CEYLAN GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK-30 EYLÜL 2007 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

MALİ TABLOLAR VE DİPNOTLARI

BİLANÇO (YTL)
(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den Geçmemiş 30.09.2007	Geçmiş 31.12.2006
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		**18.814.700**	**18.013.617**
Hazır Değerler	4	1.645.778	370.388
Menkul Kıymetler (net)	5	877.734	671.424
Ticari Alacaklar (net)	7	3.506.383	5.487.687
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	24.196
Diğer Alacaklar (net)	10	152.985	178.638
Canlı Varlıklar (net)	11	0	0
Stoklar (net)	12	12.073.409	10.905.366
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	0	0
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	167.345	164.508
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	391.066	211.410
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		**6.399.129**	**5.449.316**
Ticari Alacaklar (net)	7	188.103	295.046
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	0	0
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	0	39.773
Diğer Alacaklar (net)	10	0	0
Finansal Varlıklar (net)	16	0	0
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	221.391	221.391
Maddi Varlıklar (net)	19	3.911.550	4.039.333
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	2.078.085	853.773
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	0	0
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		**25.213.829**	**23.462.933**
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**13.080.742**	**11.607.929**
Finansal Boçlar (net)	6	2.887.933	3.567.029
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	0	0
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	431.874	204.383
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	8.931.564	6.994.002
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	73.320	175.725
Alınan Avanslar	21	331.967	130.334
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	0	0
Borç Karşılıkları	23	203.270	258.492
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	220.814	277.964
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**3.928.316**	**4.321.491**
Finansal Borçlar (net)	6	2.568.594	3.542.536
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	826.321	188.628
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	0	0
Ticari Borçlar (net)	7	0	0
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	0	0
Alınan Avanslar	21	0	0
Borç Karşılıkları	23	456.006	548.942
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	0	0
Diğer Yükümlülükler (net)	10	77.395	41.385
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	24	**0**	**0**
ÖZSERMAYE		**8.204.771**	**7.533.513**
Sermaye	25	**6.830.000**	**4.603.170**
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	25	**0**	**0**
Sermaye Yedekleri	26	**0**	**1.279.478**
Hisse Senetleri İhraç Primleri		0	0
Hisse Senedi İptal Karları		0	0
Yeniden Değerleme Fonu		0	0
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		0	1.279.478
Kar Yedekleri	27	**136.513**	**547.597**
Yasal Yedekler		62.606	26.350
Statü Yedekleri		0	0
Olağanüstü Yedekler		73.907	521.247
Özel Yedekler		0	0
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		0	0
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Net Dönem Karı/Zararı		**570.090**	**531.210**
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	28	**668.168**	**572.058**
TOPLAM ÖZ SERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		**25.213.828**	**23.462.933**
		0	0

GELİR TABLOSU (YTL)
(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

		Bağımsız Denetim'den			
		Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş	Geçmemiş
	Dipnot Referansları	01.01.2007-30.09.2007	01.07.2007-30.09.2007	01.01.2006-30.09.2006	01.07.2006-30.09.2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış Gelirleri (net)	36	44.906.895	12.656.508	38.585.038	12.090.760
Satışların Maliyeti (-)	36	(39.708.668)	(10.896.770)	(30.084.996)	(10.528.564)
Hizmet Gelirleri (net)	36	0	0	0	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / faiz+temettü+kira (net)	36	0	0	0	0
BRÜT ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**5.198.227**	**1.759.739**	**8.500.042**	**1.562.196**
Faaliyet Giderleri (-)	37	(4.684.900)	(1.594.489)	(5.427.588)	(1.631.574)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**513.327**	**165.249**	**3.072.455**	**(69.378)**
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	2.028.326	890.095	2.065.424	1.852.259
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(253.041)	(157.922)	(966.544)	(920.728)
Finansman Giderleri (-)	39	(1.518.513)	(747.486)	(3.540.435)	(700.430)
FAALİYET KARI/ZARARI		**770.099**	**149.937**	**630.899**	**161.723**
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	40	0	0	0	0
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	24	**0**	**0**	**0**	**0**
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		**770.099**	**149.937**	**630.899**	**161.723**
Vergiler	41	(200.009)	(62.668)	(226.333)	(32.925)
NET DÖNEM KARI/ZARARI		**570.090**	**87.270**	**404.566**	**128.798**
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42	**0,0000835**	**0,0000128**	**0,0000879**	**0,0000280**

CEYLAN GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

30 EYLÜL 2007 ve 30 EYLÜL 2006 TARİHLERİ İTİBARI İLE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Öz sermaye düzeltme farkları (-)	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Emisyon Primi	Yeniden değerleme fonu	Öz serrmaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Geçmiş yıl Karları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekleri	Diğer Yedekler ve dağıtılmamı karlar	Net Dönem Karı (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	Toplam
31.12.2006 İtibariyle bakiye	**4.603.170**	**-**	**-**	**-**		**1.279.478**	**572.058**	**26.350**	**521.247**	**-**	**531.210**		**7.533.513**
Sermaye Artırımı													-
Nakit													-
İç Kaynaklardan	**2.226.830**					**(1.279.478)**			**(947.352)**				-
İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri													-
Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar													-
													-
Yeniden değerleme fonu													-
Yabancı para çevrim farkları													-
Diğer kazanç ve kayıplar													-
Geçmiş yıl Karları							**96.110**	**36.256**	**500.012**		**(96.110)**		**536.268**
Sehven yap.hata ned.düzeltme(dpnt.27)											**101.168**		**101.168**
Dönem net karı (veya zararı)											**570.090**		**570.090**
Temettüler													-
Yedeklere Aktarılan						-					**(536.268)**		**(536.268)**
Geçmiş Yıl Zararlarına Mahsup													-
30.09.2007 İtibariyle bakiye	**6.830.000**	**-**	**-**	**-**		**-**	**668.168**	**62.606**	**73.907**		**570.090**		**8.204.771**

İlişikteki dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

30 EYLÜL 2006 TARİHİ İTİBARİ İLE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Öz sermaye düzeltme farkları (-)	İşletmenin kendi hisse senetleri (-)	Emisyon Primi	Yeniden değerleme fonu	Öz serrmaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	Geçmiş yıl Karları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekleri	Diğer Yedekler ve dağıtılmamı karlar	Net Dönem Karı (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	Toplam
31.12.2005 İtibariyle bakiye	**4.603.170**	**-**	**-**	**-**		**1.279.478**	**1.119.655**	**-**	**-**	**-**	**-**		**7.002.303**
Sermaye Artırımı													-
Nakit													-
İç Kaynaklardan													-
İşletmenin aldığı kendi hisse senetleri													-
Gelir tablosunda yer almayan kazanç ve kayıplar													-
													-
Yeniden değerleme fonu													-
Yabancı para çevrim farkları													-
Diğer kazanç ve kayıplar													-
Geçmiş yıl Karları								**26.350**	**521.247**				**547.597**
Dönem net karı (veya zararı)												-	-
Temettüler													-
Yedeklere Aktarılan						-	**-547.597**			-	-		**(547.597)**
Geçmiş Yıl Zararlarına Mahsup												-	-
30.09.2006 İtibariyle bakiye	**4.603.170**	**-**	**-**	**-**		**1.279.478**	**572.058**	**26.350**	**521.247**	**-**	**404.566**	**-**	**7.406.869**

CEYLAN GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

NAKİT AKIM TABLOSU

(SERİ:XI, NO:25 - KONSOLİDE OLMAYAN)

30 EYLÜL 2007 TARİHİ İTİBARİ İLE NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem		
	01.01.2007-30.09.2007		
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi öncesi net kar (+)		**770.099**	
Düzeltmeler:		**1.162.203**	
Amortisman (+)	142.950		
Kur farklarından doğan zarar (+)	602.937		
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)			
Faiz gideri (+)	416.316		
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+)		**1.932.302**	
Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişiklikler		**3.657.524**	
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	2.888.005		
Stoklardaki azalış (+)	(1.168.043)		
Ticari borçlarda azalış (-)	1.937.562		
Esas faaliyet ile ilgili olarak oluşan nakit (+)		**(1.037.186)**	
Faiz ödemeleri (-)	(416.316)		
Vergi ödemeleri (-)	(620.870)		
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit			
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		**(1.257.608)**	
Maddi varlık alımı, alış tutarının neti (-)	(1.257.608)		
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)			
Tahsil edilen faizler (+)			
Tahsil edilen temettüler (+)			
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit			
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(2.019.642)**	
Hisse senedi nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)			
Uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+)			
Finansal kiralama borçları ile ilgili ödemeler (-)	(366.604)		
Ödenen temettüler (-)			
Ödenen Banka Kredileri	(1.653.038)		
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit			
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		**1.275.390**	
Dönem başındaki nakit ve benzerleri mevcudu		**370.388**	
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		**1.645.778**	

CEYLAN GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2007 TARİHLİ MALİ TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1- ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ceylan Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1976 yılında kurulmuş olup, şirketin faaliyet konusu bebek ve çocuk giyim,pamuklu örme dış giyim eşyası imalatı ve satışıdır.

Halka açık olan şirketin hisselerinin % 20'si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir. Şirketin kanuni merkezi Eski Hadımköy yolu 1.cadde,1.sokak No:32 Büyükçekmece-İstanbul olup, 30.09.2007 tarihi itibariyle 85 adet çalışanı, Eski Hadımköy yolu 1.cadde,1.sokak no:32 Büyükçekmece/İstanbul'da fabrikası bulunmaktadır. (31 Aralık 2006: 66 kişi.)

Şirketin sermayesinin %10 ve daha üzerine sahip ortaklar; 4 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi olup, işletmede kontrolü bulunan ortak 1 kişidir.

NOT 2- MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket; yasal kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmaktadır. Ekli mali tablolar, Seri: XI, No: 25 sayılı tebliğe göre gerçek durumu göstermek amacıyla Yeni Türk Lirası'nın satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere yapılan bazı düzeltme ve sınıflamaları da içermektedir. SPK 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartlarına uygun mali tablo hazırlayan şirketler için 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını belirtmiştir. Mali Tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 20.12.2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak düzenlenmiştir.

SPK tarafından 15 Kasım 2003 tarihinde yayınlanan Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ", 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Ekli mali tablolar, bu tebliğ hükümlerine göre hazırlanmış bulunmaktadır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel veya dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

SPK'nın Seri XI No 25 Sayılı tebliğine göre 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olan Muhasebe Standartları esas alınarak mali tablo hazırlanması için 31.12.2004 tarihli bilanço söz konusu tebliğ hükümleri çerçevesinde hazırlanmıştır.

30.09.2007 – 31.12. 2006 tarihli bilançolar ve 01.01.2007-30.09.2007, 01.07.2007-30.09.2007, 01.01.2006-30.09.2006, 01.07.2006-30.09.2006 gelir tabloları ve 30.09.2007-30.09.2006 tarihli öz sermaye değişim tablosu karşılaştırmalı, nakit akım tablosunu karşılaştırmasız olarak düzenlenmiştir.

Netleştirme – Mahsup

Mali tablolardaki varlık ve yükümlülükler SPK'nın Seri: XI, No: 25 sayılı tebliğde izin verilen ve zorunlu tutulan haller dışında birbirinden mahsup edilmemektedir. Gelir ve gider kalemleri de muhasebe standartlarında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmekte, aksi halde mahsup yapılmamaktadır.

Sınıflandırmalar

Geçmiş yıl mali tablolarında cari dönemle tutarlı olarak sunulabilmesi amacıyla bazı sınıflandırmalar yapılmıştır.

NOT 3- UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ / MUHASEBE POLİTİKALARI

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe prensipleri aşağıdaki gibidir:

Hasılat

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Yurtdışı satışlar önemli risk ve faydalar teslimat yöntemi doğrultusunda devredilir. Yurtiçi satışlar ise önemli riskler ve faydalar mallar alıcıya teslim edildiğinde ya da yasal sahiplik alıcıya geçtiğinde devredilir. Faiz gelirleri etkin faiz yöntemi esasına göre temettü gelirleri ise temettü tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarihte gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. (Not:36)

Stoklar

Stoklar elde etme maliyetinin veya net gerçekleşebilir değerin (piyasa değerinden satış giderlerinin düşülmesi yoluyla hesaplanan değer) düşük olanı ile değerlenmektedir. Maliyet, hammadde, işçilik ve ilgili üretim safhasına uygun genel üretim giderlerini içerirken borçlanma mahiyetlerini içermez. (Not:12)

Maddi Varlıklar

Maddi duran varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31.12.2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir. Maddi varlıklar XI/25 sayılı tebliğin 7. kısmı uyarınca temel yönteme göre değerlenmiştir. Maddi varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü indirildikten sonraki değeri üzerinden gösterilmiştir. Amortisman, sınırsız kullanım ömrü olan arsalar hariç, sabit kıymetlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden ve azalan bakiyeler metoduna ve kıst amortisman esasına göre hesaplanmıştır. Maddi varlıklar ekonomik ömürleri dikkate alınarak aşağıdaki sürelerde itfa edilmektedirler.(Not: 19)

	Faydalı Ömür
Binalar	50 yıl
Makine ve cihazlar	4-5 yıl
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3-4-5 yıl

Maddi varlıklardan tamir, bakım ve onarım için harcanan tutarlar gider kaydedilmekte, performans artırıcı harcamalar ise aktifleştirilebilmektedir.

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31.12.2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir. Maddi Olmayan varlıklar XI/25 sayılı tebliğin 7. kısmı uyarınca temel yönteme göre değerlenmiş, elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü indirildikten sonraki değeri üzerinden gösterilmiştir. Maddi Olmayan Varlıklar azalan bakiyeler yöntemi ile itfa edilmektedir. Maddi olmayan varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmakta ve belirtilen süreler dahilinde itfa edilmektedir. (Not: 20)

	Faydalı Ömür
Haklar(Marka, lisans,telif hak., patent, bilg.yaz.vs)	4-5 yıl
Finansal Kiralama İşlemleri (Bina)	50 yıl
Finansal Kiralama İşlemleri (Diğer Sabit Kıymetler)	4-5 yıl

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Maddi varlık ve maddi olmayan varlıkları da içeren diğer duran varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilmektedir.

Diğer tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Makul değer , istekli alıcı ve satıcıların bir araya geldiği piyasalarda bir aktifin başka bir varlıkla değiştirilebileceği veya bir taahhüdün yerine getirilebileceği değerdir. Bir finansal enstrümanın piyasa değeri, aktif bir pazarın mevcudiyeti durumunda, satıştan elde edilebilecek tutara veya satın almadan doğabilecek borca eşittir.

Finansal enstrümanların makul değeri Şirket tarafından piyasalara ilişkin bilgiler ve gerekli değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmiştir. Ancak, makul değerin belirlenmesinde kullanılan piyasa verilerinin yorumlanmasına gerek duyulmaktadır. Bu nedenle, bu raporda sunulan tahminler Şirket'in varlıklarını elden çıkarması durumunda cari piyasa koşullarında elde edebileceği değerler olmayabilir.

Banka mevduatları, alacaklar, teminat mektupları ve akreditifler gibi şarta bağlı taahhütler ve vadeli alım-satım işlemleri gibi diğer türev enstrümanlar, karşı tarafın anlaşmanın şartlarını yerine getirememesi durumunda, Şirket finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek önemli finansal enstrümanlardır.

Bazı finansal varlıkların maliyet değerine eşit olan kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli nitelikleri nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

Aşağıda her mali enstrümanın makul değeri belirlemede kullanılan yöntemler ve varsayımlar belirtilmiştir.

Kasa ve bankalar: Kasa ve bankalar, kasadaki nakit ve bankalardaki vadeli ve vadesiz hesaplardan oluşmaktadır. Yabancı para cinsinden olan kasa ve banka bakiyeleri 30.09.2007 kurundan değerlenmektedir. Bilançodaki nakit ile bankadaki mevduatın mevcut değeri, bu varlıkların makul değerleridir.

Finansal varlıklar: Borsalarda işlem gören finansal varlıklar için makul değer borsa rayiçleri veya piyasa değerleri kullanılarak bulunur. Bu çerçevede hisse senetleri ve diğer finansal araçlar SPK'nın 288-12335 sayılı ve 18.05.2005 tarihli yazısı gereğince İMKB tarafından yayınlanan fiyatlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Piyasa değeri bilinmeyenler için defter değeri makul değerleridir. Finansal varlıklar işlem tarihi esasına göre kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, Şirket'in vade sonuna kadar elinde tutma niyet ve gücü olan finansal varlıklar, iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklüğü dikkate alınarak değerlenir.

Vade sonuna kadar elde tutulacaklar haricinde kalan finansal varlıklar alım-satım amaçlı yatırımlar ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanır ve bilanço tarihindeki rayiç değerleri ile değerlendirilirler. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem kar zararına yansıtılır. Satılmaya hazır finansal varlıklardan kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar ise, satışa ya da sürekli değer düşüklüğüne karar verilene kadar, özkaynaklar altında muhasebeleştirilir ve satışta ya da değer düşüklüğünde daha önce özkaynaklar içinde oluşan kümülatif kar zarar dönem kar zararına intikal ettirilir. Aktif bir piyasada oluşmuş piyasa fiyatı olmayan ve diğer değerleme yöntemleri kullanılarak piyasa değeri tespit edilemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar mali tablolarda endekslenmiş maliyet değerleri ile gösterilmiştir.

Ticari alacaklar ve ticari borçlar: Ticari alacaklar, Seri: XI, No: 25 tebliğin 11. kısmı kapsamında etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimi'nce tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar gözönünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir.

Krediler

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, kredi tutarından işlem masrafları çıkarıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri ; sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır. (Not:6)

Şirket, olağan faaliyetleri sırasında akreditifler vb. gibi bilanço dışı riski bulunan finansal enstrümanlar kullanmaktadır. Şirket'in bu tür

enstrümanlardan kaynaklanabilecek zararları söz konusu enstrümanların sözleşme tutarlarına eşdeğerdir.

-Dövizli İşlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası Döviz alış kurundan Yeni Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonrasında ortaya çıkan, gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir. (Not:4, 6, 7)

Tahsilat riski

Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Fiyat riski

Şirket, faaliyet konusu nedeniyle yabancı para birimlerinin Yeni Türk Lirası karşısındaki değerlerinin değişimlerine bağlı olarak kur dalgalanmalarına maruz kalmaktadır. Şirket'in ihracatları ve ithalatları yabancı para cinsinden yapılmaktadır. Kullanılan kredilere ilişkin faiz oranlarının bir bölümü piyasada oluşan faiz oranlarına paralel olarak değişmektedir. Bu nedenle, Şirket, iç ve dış piyasalarda faiz dalgalanmalarına da maruz kalmaktadır.

Likidite riski

Şirket genellikle kısa vadeli finansal enstrümanlarını nakde çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek, menkul kıymetlerini elden çıkararak, kendisine fon yaratmaktadır. Bu enstrümanlardan elde edilen tutarlar gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı 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.

İşletme Birleşmeleri

Yoktur. (31.12.2006-Yoktur.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket'in yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (YTL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Yeni Türk Lirası'na çevrilmişlerdir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç net dönem karı veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

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 varolduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar, şirketin geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu, yasal yada yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının güvenilir bir şekilde tahmin edilebileceği durumlarda ayrılmaktadır. (Not:31)

-Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler; Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlıklar ve yükümlülükler mali tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı varlık yükümlülük olarak gösterilmektedir. (Not: 31)

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Şirket mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin, mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunum sonucunu doğuracak nitelikte ise, muhasebe politikalarında değişiklik yapabilir. Söz konusu değişikliğin uygulanması, gelecek dönemlere etkide bulunduğunda, ilgili politika değişikliği, değişikliğin yapıldığı dönemde mali tablolara alınır.

Muhasebe politikasında değişiklik cari dönemi yada önceki dönemleri etkilediğinde, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi, mali tablolarda geriye dönük olarak uygulanır.

Bazı mali tablo kalemleri işletme faaliyetlerindeki mevcut belirsizlikler nedeniyle tahmini tutarları da içerir. Tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi yada ilave gelişmenin ortaya çıkması durumunda, tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi yalnızca bir döneme ilişkin ise, yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Hatalar, matematiksel hatalar, muhasebe politikalarının yanlış uygulanması , şirketin mali tablolarını ilgilendirecek bilgilerin yanlış yorumlanması veya dikkatten kaçması olabilir. Şirket olası bir hatanın farkına vardığında, ilgili hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak mali tablolarda düzeltilir.

Kiralama İşlemleri

Şirket Finansal kiralama işlemine konu olan varlıkları,bilançosunda, ilgili varlığın makul değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık, pasifte ise eşit tutarda bir yükümlülük olarak izlemektedir. Asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinin hesaplanmasında, kiralamadaki zımni faiz oranı; bunun tespit edilememesi durumunda ise kiracının marjinal borçlanma faiz oranı esas alınır.

İlişkili taraflar

Mali tablolarda, Şirket'in hissedarları, onların sahibi olduğu şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmışlardır. (Not:9)

Finansal Bilgilerin Bölümlere göre raporlanması

Şirket bebek ve çocuk giyim imalat,pazarlama ve satışı konularında faaliyet göstermektedir. Şirket'in tüm varlıkları ve üretim olanakları Türkiye'de bulunmaktadır. Şirket'in dolaylı ihracat satışları GSD Holding Grubu'na bağlı GSD Dış Ticaret AŞ. kanalıyla yapılmakta olup direkt ihracat satışları daha çok Avrupa ülkelerine yapılmaktadır.

Devlet teşvik ve yardımlar

Şirket makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşviklerini, elde edilmesi için gerekli şartların Şirket tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda mali tablolara alınır.

Devlet teşvikleri nakden veya devlete karşı olan bir yükümlülüğün azaltılması şeklinde elde edilmiş olsa dahi aynı şekilde mali tablolarda gösterilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, Seri: XI; No: 25 no.lu tebliğin 28. kısmına uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır.

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in yıl sonu itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü, bazı gelir ve gider kalemlerinin muhasebe ve vergisel açılardan farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, olması gereken yükümlülük hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi varlığı ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıklarını ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. (Not:14)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, şirketin personelinin Türk İş Kanununca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder. (Not: 23)

Emeklilik Planları

Yoktur. (31.12.2006-Yoktur.)

Tarımsal Faaliyetler

Yoktur. (31.12.2006-Yoktur.)

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunun düzenlenmesi esnasında döneme ilişkin nakit akımları; esas faaliyet, yatırım ve finansman faaliyetlerini içerecek şekilde raporlanmıştır.

NOT 4- HAZIR DEĞERLER

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Kasa	677.833	56.220
Vadesiz mevduatlar	22.000	54.883
Vadeli mevduatlar	945.945	259.285
	1.645.778	370.388

Vadeli Mevduatlar:

30 Eylül 2007

Yabancı Para Üzerinden

Tutar	Faiz oranı	Vade
39.450 USD	3,32 %	05.10.2007
43.897,43 Euro	1,91 %	05.10.2007
455.000 Euro	3,92 %	20.10.2007

YTL Üzerinden Tutar

46.000 YTL	14,75 %	01.10.2007

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

ALIM - SATIM AMAÇLI FİNANSAL VARLIKLAR

30 Eylül 2007

Menkul Kıymet Cinsi	Alış Bedeli	Değerleme Yönt.(Etkin Faiz/Makul Değ.)	Değerlenmiş Tutar	Değer Artış / Azalışı
Eurobond	(339.270 Euro) 619.705.- YTL		608.934	10.771
Eurobond	(52.465,88 Euro) 95.396,55 YTL		92.962	2.435
Eurobond	(100.751,25 Euro) 177.171.- YTL		175.838	1.333

Eurobond bilanço tarihi itibariyle döviz alış kuru ile değerlenmiştir ve üzerinde yazılı faiz oranı kullanılarak faiz geliri hesaplanmıştır.

NOT 6- FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli banka kredileri	2.887.933	3.567.029
Uzun Vadeli Banka Kredileri	2.568.594	3.542.536
	5.456.527	7.109.565

Kısa vadeli banka kredileri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

Döviz Cinsi	Döviz Miktarı	30 Eylül 2007 YTL	Döviz Miktarı	31 Aralık 2006 YTL
ABD Doları			18.247,78	25.649
EURO	1.683.334	2.876.144	1.909.578,36	3.535.584
YTL	---	11.789	---	5.796
		2.887.933		3.567.029

NOT 7- TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Ticari alacaklar	3.119.465	5.049.996
Alacak senetleri	404.533	439.772
Alacak reeskontu	(22.852)	(7.498)
Verilen depozito ve teminatlar	5.237	5.417
Diğer ticari alacaklar		--
Şüpheli ticari alacaklar		--
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı		--
	3.506.383	5.487.687

Ticari Alacaklar (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Alacak Senetleri (221 Hesap)	179.805	286.748
Verilen Depozito Teminatlar (226 Hesap)	8.298	8.298
	188.103	295.046

Ticari Borçlar

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Kısa vadeli ticari borçlar	8.260.945	6.915.665
Borç senetleri	682.000	125.800
Borç reeskontu	(11.381)	(47.463)
	8.931.564	6.994.002

Şirket vadeli borçlarını DİBS oranlarını dikkate alarak reeskonta tabi tutmaktadır.Reeskont hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	Reeskont Matrahı	Reeskont Oranı	Reeskont Tutarı
Vadeli Satıcılar	4.624.030	DİBS	53.784

NOT 8- FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Kısa Vadeli Borçlar

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	520.159	236.669
Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti	(88.285)	(32.286)
	431.874	204.383

Uzun Vadeli Borçlar

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	906.608	203.891
Finansal Kiralama Borçlanma Maliyeti	(80.287)	(15.263)
	826.321	188.628

NOT 9- İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a. İlişkili Kuruluşlardan Olan Alacak ve Borç Bakiyeleri

İlişkili Şirketlerden / Taraflardan Alacaklar	Ortaklığın / Tarafın Niteliği	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
	Ortak	------	27.000
	Dolaylı İliş.Şirket	-------	-----
			27.000

İlişkili Şirketlerden / Taraflardan Borçlar	Ortaklığın / Tarafın Niteliği	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
	Ortak	56.565	116.867
			1

b. İlişkili Kuruluşa Yapılan Mal ve Hizmet Satışları

İlişkili Şirket	Ortaklığın Niteliği	Mal/Hizmet/ Faiz/Kira/Diğer	Tutar
Topkapı Boya ve Örme AŞ	Ortak	Kira	159.300

c. İlişkili Kuruluşlardan Mal ve Hizmet Alışları

İlişkili Şirket	Ortaklığın Niteliği	Mal/Hizmet/ Faiz/Kira/Diğer	Tutar
Topkapı Boya ve Örme San AŞ	Ortak	Kumaş Boyama	2.006.111

NOT 10- DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Diğer çeşitli alacaklar	153.178	179.688
Alacak Reeskontu	(193)	(1.050)
Toplam	**152.985**	**178.638**

Diğer Alacaklar (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Diğer çeşitli alacaklar	--	--
Alacak Reeskontu	--	--
Toplam		

Diğer Yükümlülükler (Kısa Vadeli)

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	80.116	150.992
Ödenecek Giderler	84.264	38.648
Gelecek Aylara Ait Gelirler	3.260	31.466
Borç Reeskontu	44.244	56.892
	(8.930)	(34)
Toplam	**220.814**	**277.964**

Diğer Yükümlülükler (Uzun Vadeli)

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	77.395	41.385

NOT 11- CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2006; Yoktur.)

NOT 12- STOKLAR

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
İlk madde ve malzeme	955.540	839.434
Yarı mamüller	7.673.940	5.283.264
Mamüller	2.598.750	2.673.665
Ticari Mallar	158.222	508.148
Verilen sipariş avansları	686.957	1.600.855
	12.073.409	10.905.366

NOT 13- DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Şirketin devam eden inşaat sözleşmeleri alacakları ve hakediş bedelleri yoktur.

NOT 14- ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK'nın XI/25 sayılı tebliğe göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile XI/25 sayılı tebliğe göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır.Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlenmesi ile

alacakların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, borç reeskontu, geçmiş yıl zararları ve yararlanılacak yatırım indirimi tutarları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlık ve yükümlülük tablosu aşağıda belirtilmiştir.

	Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlık (Yükümlülük)	
	30 Eylül2007	31 Aralık 2006	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Ertelenen Vergi varlıkları				
a-Ticari Alacaklar				
b- Maddi Duran Varlık	(518.069)	514.136	103.614	102.827
c- Kıdem Tazminatı Karşılığı	(456.006)	409.320	91.201	81.864
	974.075	**923.456**	**194.815**	**184.691**
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri				
a-Alacak Senetleri Reeskontu	16.425	10.464	3.285	238
b-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu	109	435	22	87
c-Maddi Olmayan Duran Varlık	55.653	47.291	11.131	9.458
d-Borç Senetleri Reeskontu	65.165	42.725	13.033	8.545
	137.352	**100.915**	**27.471**	**20.183**
Net Ertelenen Vergi Varlığı			**167.345**	**164.508**

NOT 15- DİĞER CARİ / CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA / UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Gelecek Aylara Ait Giderler	31.883	43.594
KDV alacağı	220.742	42.208
Peşin ödenen vergi ve fonlar	137.740	124.907
İş avansları	701	701
Personel Avansları		--
Toplam	391.066	211.410

NOT 16- FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal Varlık	**30 Eylül 2007**	**31 Aralık 2006**
Diğer Finansal Varlık	---	-----

NOT 17- POZİTİF / NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2006; Yoktur.)

NOT 18- YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Arsalar	221.391	221.391

NOT 19- MADDİ VARLIKLAR

	Binalar	Tesis, Makina ve Cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Toplam
	YTL	YTL	YTL	YTL	YTL
Maliyet değeri					
01.01.2007 açılış bakiyesi	4.889.951	2.380.757	531.669	2.187.341	9.989.718
Alımlar				15.168	15.168
Satışlar					
Transfer					
30.09. 2007 kapanış bakiyesi	4.889.951	2.380.757	531.669	2.202.509	10.004.886
Birikmiş amortismanlar					
01.01. 2007 açılış bakiyesi	1.201.871	2.340.210	392.443	2.038.136	5.972.660
Dönem gideri	70.718	7.041	32.907	32.284	142.950
Satışlar					
30.09.2007 kapanış bakiyesi	1.272.589	2.347.251	425.350	2.070.420	6.115.610
30.09.2007 itibariyle net defter değeri	3.617.362	33.506	106.319	132.089	3.889.276

NOT 20- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar
Maliyet değeri	
01.01.2007 açılış bakiyesi	1.004.347
Alımlar	1.317.783
30.09.2007 kapanış bakiyesi	2.322.130
Birikmiş Amortisman	244.045
Net Defter Değeri	2.078.085

NOT 21. ALINAN AVANSLAR

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Alınan Avanslar	331.967	130.334

NOT 22- EMEKLİLİK PLANLARI

Şirketin emeklilik planlarını kapsayan herhangibir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

NOT 23- BORÇ KARŞILIKLARI (Kısa vadeli)

BORÇ KARŞILIKLARI (Kısa Vadeli Yükümlülükler)	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Kurumlar Vergisi Karşılığı (*)	200.009	190.079
Faiz Tahakkukları	--	30.383
Diger Karşılıklar	3.261	38.030
	203.270	258.492

Kurumlar Vergisi (*)

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2006 yılı için Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı % 20'dir.
2007 yılı için Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranı % 20'dir.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere %25'den % 30'a yükseltilmiştir. Bu oran 2006 yılında %20 olarak belirlenmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren %10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtıma bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden hala %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirket, karı yatırım indirimi istisnası tutarına ulaşıncaya dek, bu indirimden yararlanılabilir. Şirketin kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek karlar üzerinden hesaplanacak vergiden düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bu durumda sonraki yıla taşınan yatırım indirimi tutarı önceki yılın TEFE artış oranında artırılır.

Araştırma ve geliştirme harcamaları tutarının % 40'ı Ar-ge indirimi olarak kurumlar vergisinden istisna edilir. Ar-ge indirimi için stopaj uygulanmaz.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplaması:

2003 yılı ve önceki dönemlerde, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve gelecek dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanmasını gerektirmektedir. Gerekli şartların oluşmaması sebebiyle Şirket, 30 Eylül 2006 tarihli mali tablolarını VUK'nun enflasyon muhasebesi ile ilgili

hükümleri çerçevesinde düzeltmemiş ve cari dönem vergi matrahını bu mali tablolar üzerinden hesaplamıştır.

BORÇ KARŞILIKLARI (Uzun Vadeli Yükümlülükler)	**30 Eylül 2007**	**31 Aralık 2006**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	456.006	409.320
Faiz Tahakkukları	---	139.622
	456.006	548.942

KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2007 tarihi itibariyle 1.960,69 YTL (31 Aralık 2006: 1.857,44YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü için yasal olarak herhangi bir fon oluşturma zorunluluğu bulunmadığından mali tablolarda herhangi bir özel fon ayrılmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Seri XI/25 no.lu tebliğ açıklamaları ışığında toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanması sırasında aşağıda yer alan temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı göstermektedir. Bu çerçevede 31 Aralık 2006 ve 30 Eylül 2007 tarihleri itibariyle toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü yıllık % 10 enflasyon ve % 16 iskonto oranı tahmin edilerek belirlenen yıllık % 5,45 reel iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Bu oran 2006 yılı ve 1 Ocak-30 Eylül 2007 dönemi için yıllık % 5 enflasyon ve % 11 iskonto oranı tahmin edilerek belirlenen yıllık % 5,71 reel iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır. Şirketin kıdem tazminatı karşılığı 30 Eylül 2007 tarihinde geçerli olan 1.960,69 YTL (31 Aralık 2006 1.857,44 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

NOT 24- ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR / ANA ORTAKLIK DIŞI KAR /ZARAR

Şirket konsolide olmayan mali tablo hazırladığından ana ortaklık dışı kar zarar bulunmamaktadır.

NOT 25- SERMAYE / KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

30 Eylül 2007 -31 Aralık 2006 itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2007		31 Aralık 2006
Ortaklar	(%)		(%)	
Osman Özdoğan	19,2	1.311.360	19,2	883.808,64
Gönül Özdoğan	10,4	710.320	10,4	478.729,68
A.Zeki Özdoğan	19,2	1.311.360	19,2	883.808,64
M. Bülent Atuk		-----		441.904,32
Ü.M.Ceylan Atuk	19,2	1.311.360	19,2	441.904,32
Topkapı Boya Örme ve San. A.Ş.	12	819.600	12	552.380,40
Halka arz	20	1.366.000	20	920.634
Yeniden düzenlenen sermaye		6.830.000		4.603.170

NOT 26- SERMAYE YEDEKLERİ

Şirket 2004 yılı içerisinde geçmiş yıl zararlarının mahsup işlemini gerçekleştirmiştir. Mahsup işlemi ve sonrasında sermaye yedekleri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur.

	Mahsup öncesi	Mahsup işlemi	Mahsup sonrası
Sermaye	4.603.170		4.603.170
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	14.660.432	13.380.954	1.279.478

NOT 27- KAR YEDEKLERİ

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Şirket 2004 yılı içerisinde geçmiş yıl zararlarının mahsup işlemini gerçekleştirmiştir. Mahsup işlemi ve sonrasında kar yedekleri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur.

	Mahsup öncesi	Mahsup işlemi	Mahsup sonrası
Yasal yedekler	55.741	55.741	----
Olağanüstü yedekler	28.084	28.084	---
Net dönem karı			

NOT 28- GEÇMİŞ YIL KAR / ZARARLARI

Şirket 2005 yılı içerisinde geçmiş yıl zararlarının mahsup işlemini gerçekleştirmiştir. Mahsup işlemi ve sonrasında özkaynak kalemlerinin dağılımı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

	Mahsup öncesi	Mahsup işlemi	Mahsup sonrası
Geçmiş yıl zararları	13.464.779	13.464.779	---

NOT 29- YABANCI PARA POZİSYONU

	USD	YTL	EURO	YTL	STR	YTL	NKR	YTL
30 Eylül 2007								
Kasa ve bankalar	598.561	720.700	541.422	925.073	1,89	5		
Ticari alacaklar (net)	8.524	10.270	1.093.111	1.876.690	89.919	219.753		
Kısa Vadeli Finansal Borçlar								
Kısa Vadeli finansal kiralama işlemine ait borçlar	130.537	157.271	160.718	274.603				
Ticari borçlar	133.531	160.878	440.220	752.160	312.534	763.018		
Uzun Vadeli finansal borçlar			1.503.333	2.568.595				
Uzun vadeli finansal kiralama işlemine ait borçlar	34.953	42.111	458.978	784.210				

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

NOT 30- DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2006 – Yoktur.)

NOT 31- KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
Verilen Teminatlar		
Verilen teminat mektupları	164.231 YTL 20.000 USD	146.120 YTL, 20.000 EURO
Verilen ipotekler		
Teminat Senetleri	2.983.750 EUR 251.706 USD 300.000 YTL	3.335.784 EURO 287.664 USD 300.000 YTL
Alınan Teminatlar		
Teminat senetleri	4.401.000 DM 198.544 EURO 25.000 YTL	4.401.000 DM 348.194 EURO 25.000 YTL

NOT 32- İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bilanço tarihi itibariyle herhangi bir işletme birleşmesi olmamıştır.
(31 Aralık 2006 yoktur.)

NOT 33- BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölümlere göre raporlama yoktur. (31 Aralık 2006-Yoktur.)

NOT 34- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonra mali tabloları etkileyen önemli bir husus bulunmamaktadır.

NOT 35- DURDURULAN FAALİYETLER

Bilanço tarihi itibariyle şirketin durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.
(31 Aralık 2006-Yoktur.)

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

NOT 36- ESAS FAALİYET GELİRLERİ

SATIŞ GELİRLERİ

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
Yurt içi satışlar	705.896	183.708
Yurt dışı satışlar	40.562.828	12.714.998
Diğer Gelirler	5.079.657	165.853
Satış iadeleri(-)	(321.602)	(3.009)
Satış iskontoları (-)	(508.450)	(168.862)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(611.434)	(236.179)
	44.906.895	12.656.509

SATIŞ MİKTARLARI

	1 Ocak 2007- 30 Eylül 2007			1 Temmuz 2007- 30 Eylül 2007	
Miktar	Yurtiçi, Yurtdışı Satışlar	Toplam Satışlar	Miktar	Yurtiçi, Yurtdışı Satışlar	Toplam Satışlar
Adet	5.228.268	5.228.268	Adet	1.600.397	1.600.397

SATIŞLARIN MALİYETİ (-)

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	15.333.595	4.721.707
Direkt işçilik giderleri (-)	10.235.074	4.047.620
Genel üretim giderleri (-)	860.691	262.116
Yarı mamul stoklarındaki değişim	(2.390.676)	(1.483.804)
Mamul stoklarındaki değişim	74.915	1.095.645
Satılan mamullerin maliyeti (-)	**24.113.599**	**8.643.284**

NOT 37- FAALİYET GİDERLERİ (-)

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
Pazarlama. Satış ve dağıtım giderleri (-)	2.580.246	878.904
Genel yönetim giderleri (-)	2.104.654	715.585
	4.684.900	1.594.489

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

NOT 38- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / KARLAR VE GİDER / ZARARLAR

DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE KARLAR

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
Diger gelirler ve karlar	2.028.326	890.095

DİĞER FAALİYETLERDEN GİDER VE ZARARLAR

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
Şüpheli Alacak Karşılık Gideri	---	---
Diğer gider ve zararlar	253.041	157.922
	253.041	157.922

NOT 39- FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
FİNANSMAN GİDERİ	**1.518.513**	**747.486**
Faiz Giderleri	416.316	130.167
Kur Farkları	602.937	364.063
Finansal Kiralama Faizi	62.970	28.839
Factoring Giderleri	256.756	155.612
Kambiyo Zararı	88.829	54.142
Diğer Giderler	90.705	14.663
FİNANSMAN GELİRİ	**1.525.030**	**710.274**
Kambiyo Karı	1.452.455	683.951
Faiz Geliri	72.575	26.323
Diğer Gelirler		
FİNANSMAN GİDERLERİ (NET)	**6.517**	**37.212**

NOT 40- NET PARASAL POZİSYON KAR / ZARARI

SPK, 17.03.2005 tarihinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verildiğini açıklamıştır. 01.01.2005 tarihinden itibaren enflasyon düzeltmesi uygulaması yapılmadığı için 30 Eylül 2007 döneminde parasal kazanç kayıp oluşmamaktadır.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

NOT 41- VERGİLER

Kurumlar vergisi oranı 2007 yılı için %20'dir. (2006 ilk dönem için % 30 , 2006 son üç dönem için % 20) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanmaktadır.

30 Eylül 2006 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ait ara dönem gelir tablosunda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
Vergiler :		
- Cari yıl kurumlar vergisi (-)	(200.009)	(62.668)
- Ertelenen vergi gideri (-) /geliri (+)		
Toplam vergi gideri/geliri	**(200.009)**	**(62.668)**

NOT 42- HİSSE BAŞINA KAZANÇ

2006 ve 2005 yılı için Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir (nakit artışların bedelsiz hisse içermediği varsayılmıştır) :

	1 Ocak 2007 30 Eylül 2007	1 Temmuz 2007 30 Eylül 2007
-Net Dönem Karı (YTL)	570.090	87.270
-Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	6.830.000	6.830.000
-Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç	0,0000835	0,0000128

NOT 43- NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu mali tablolar ile birlikte gösterilmiştir.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

NOT 44- MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

1-Genel Kurul Kararı gereği, 31.12.2004 tarihli bilançoda görünen Geçmiş Yıllar Zararları aşağıdaki şekilde mahsup yapılmıştır:

13.636.440	Geçmiş Yıllar Zararları	
171.661	2004 Yılı Dönem Karı	(-)
28.084	Olağanüstü Yedek	(-)
55.741	Yasal Yedek	(-)
13.380.954	Özsermaye Enflasyon Farkı	(-)

2- 30.09.2007 tarihi itibari ile 6.000.000 USD döviz kredi taahhüdü bulunmaktadır.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR