

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş. (Şirket)'nin ana faaliyet konusu hazır giyim eşyaları üretmek ve ticaretini yapmaktır. Şirket'in adresi aşağıdaki gibidir:

Merter, A.Nafiz Gürman Mah. A.Rıza Gürcan Cad. No: 27 34173 Güngören / İstanbul – Türkiye.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlıdır ve hisselerinin % 20'si 3 Nisan 1998 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir.

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>
Vakko Holding A.Ş.	% 76,00
Diğer *	<u>% 24,00</u>
	<u>%100,00</u>

\* Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
İdari	417	401
Fabrika	<u>276</u>	<u>273</u>
TOPLAM	<u>693</u>	<u>674</u>

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

2. Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

(a) Hazırlanış Esası :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yıla ait mali tablolar, Şirket'in Seri XI ve 25 No.lu Tebliğ'e göre hazırladığı ilk yıllık tablolar olup, SPK'nın 27 Nisan 2004 tarih ve MSD-10/303-9009 sayılı genel yazısına göre bir önceki yılın aynı ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmayabilir. Bu nedenle, ilişikteki 1 Ocak 2005 – 31 Aralık 2005 hesap dönemine ait mali tablolar 1 Ocak 2004 – 31 Aralık 2004 hesap dönemine ait mali tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulmamış olup, 31 Aralık 2005 tarihli bilanço 31 Aralık 2004 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Diğer taraftan, SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, mali tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. İlişikte sunulan mali tablolar ve dipnotlar SPK'nın 10 Aralık 2004 tarihinde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Bilanço dipnotu 16'da detayı sunulan yatırımı, söz konusu şirketin toplam aktif, hasılat ve benzeri mali tablo büyüklüğü bakımından küçük olması, faaliyet hacminin düşük olması ve Şirket'e fon aktarma gücünün bulunmaması gibi nedenlerden dolayı konsolide edilmemiştir.

Şirket muhasebe kayıtları ve kanuni defterlerini, yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas olarak hazırlamaktadır. İlişikteki mali tabloların hazırlanmasında aşağıda açıklandığı üzere, Seri XI/25 No.lu Tebliğ'e uyum sağlamak amacıyla belli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılmıştır. İlişikteki mali tablolara yansıtılan düzeltmeler Not 2(b) ve (c)'de özetlenmiştir.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

2. Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

(b) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

Seri XI ve 25 No.lu Tebliğ'in 15. Kısmı'na göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak mali tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri bilanço tarihi itibariyle endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtılmaları gerekmektedir. Aynı Tebliğ'e göre, yıllık bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, ilgili hesap dönemi dahil önceki üçüncü hesap döneminin başındaki fiyat endeksi rakamının iki katını aşması ve ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, hesap döneminin başına göre %10 veya daha fazla bir oranda artması halinde, içinde bulunulan yıllık hesap döneminden itibaren yüksek enflasyon dönemi başlar. Türkiye'de son üç yıllık kümülatif oran (31 Aralık 2005 – 31 Aralık 2002) Devlet İstatistik Enstitüsü (DİE) (10 Kasım 2005 tarihinde adı Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) olarak değiştirilmiştir) tarafından ülke geneli için yayınlanan fiyat endeksleri bazında %35,6 ve hesap dönemi başına (31 Aralık 2005 – 31 Aralık 2004) göre %4,54 olması ve SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasının sona ermesi nedeniyle, ilişikteki mali tablolar, 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle Türk Lirası'nın satın alma gücüne endekslenen birim değerleri ile gösterilmiştir.

İlişikteki mali tabloların, 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle geçerli olan ölçüm birimi ile yeniden ifade edilmesinde, DİE tarafından Türkiye için yayınlanan toptan eşya fiyatları genel endeksi baz alınarak kullanılan endeks ve çevirim faktörleri aşağıdaki gibidir:

<u>Tarih</u>	<u>Endeks</u>	<u>Çevirim faktörü</u>
31 Aralık 2001	4.951,7	1,70
31 Aralık 2002	6.478,8	1,30
31 Aralık 2003	7.382,1	1,14
31 Aralık 2004	8.403,8	1,00

31 Aralık 2004 tarihi itibariyle mali tabloların endekslenen birim değerleriyle hazırlanmasında aşağıdaki prensipler uygulanmıştır:

- Mali tablolar 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle endekslenen birim değerleri ile gösterilmiş, aynı uygulama geçmiş dönemlere de yansıtılmıştır.
- Parasal varlık ve borçlar bilanço tarihindeki parasal birim değeri ile gösterildiği için ayrıca endekslenmemiştir.
- Parasal olmayan bilanço kalemleri ilgili çevirim faktörleri kullanılarak endekslenen birim değerleri ile gösterilmiştir.
- Enflasyon muhasebesi uygulamasının etkisi, gelir tablosunda "Net Parasal Pozisyon Karı/ (Zararı)" hesabında gösterilir.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

2. Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

(c) Düzeltmeler :

İlişikteki mali tablolar Seri XI 25 No.lu Tebliğ'e göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar ve satıcılar için reeskont hesaplanması
- Amortisman düzeltmesi
- Kıdem tazminatı düzeltmesi
- Ertelenen vergi düzeltmesi

(d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Mali Tabloların Düzeltilmesi:

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihli bilançolar ve bilançolara ilişkin dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

(e) Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri

(a) Finansal Araçlar :

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır :

i. Hazır değerler

Kasa, bankalar ve alınan çekler, hazır değerleri oluşturmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değeriyle gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise bilanço tarihindeki Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi bilanço tarihini aşanlar ticari alacaklar içinde gösterilmiş olup devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak reeskonta tabi tutulmuştur.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(a) Finansal Araçlar (devam):

i. Hazır değerler (devam)

Makul Değer

Makul değer; herhangi bir finansal aracın, alım satıma istekli iki taraf arasında, muvazaadan arındırılmış olarak el değiştirdiği değer olup, öncelikle ilgili varlığın borsa değeri, borsa değerinin oluşmaması durumunda ise değerlendirme gününde bu tanıma uygun alım satım değeri, makul değer olarak kabul edilir.

Yabancı para cinsinden hazır değerlerinin, bilanço tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların makul değerlerinin kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu kabul edilmektedir.

Banka mevduatları, kasa ve alınan çeklerin kayıtlı değerlerinin, bu varlıkların kısa vadelerde elden çıkarılmaları ve değer düşüklüğü riski olmaması nedeniyle, makul değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

ii. Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket tarafından, alıcılara doğrudan mal satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Alacak senetleri, vadeli çekler ve alıcılar reeskonta tabi tutulmuştur.

Makul Değer

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların makul değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

iii. Ticari Borçlar

Ticari borçlar, satıcılardan doğrudan mal almak suretiyle oluşan finansal borçlardır. Ticari borçlar reeskonta tabi tutulmuştur.

Makul Değer

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, borçların makul değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

iv. Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, anapara ve bilanço tarihi itibarıyla tahakkuk eden faiz giderlerinin toplanması sonucu oluşan değerlerin etkin faiz oranı yöntemi ile iskonto edilmiş tutarları ile kayıtlarda gösterilmektedir.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(a) Finansal Araçlar (devam) :

iv. Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri (devam)

Makul Değer

Kısa ve uzun vadeli banka kredilerinin makul değerinin; bahse konu finansal borçların maliyetine, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanıp bilanço tarihleri itibariyle tahakkuk etmiş faiz borçlarının eklenmesi suretiyle oluşturulan kayıtlı değerlerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

v. İlişkili Taraflar

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar Şirket'in hissedarları ve hissedarlar tarafından kontrol edildiği/ilişkisi olduğu bilinen taraflarla olan bakiyelerdir.

Şirket'in faaliyet konusu ile ilgili ilişkili taraflarla yapılan işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

(b) Finansal Risk Yönetimi:

i. Yabancı Para Riski

Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibariyle bakiyeleri 27 no.lu dipnotta açıklanmıştır. Uzun vadeli kredilerin yabancı para biriminde olması nedeniyle, yabancı para cinsinden yapılacak ödemeler, kurların Türk Lirası aleyhine yükseldiği durumlarda, yabancı para riski yaratmaktadır.

ii. Şüpheli Alacaklar Riski

Şirket, rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayırmıştır.

iii. Likidite Riski

Şirket'in, likit varlıklarının (dönen varlıklar – stoklar), kısa vadeli borçlarının üzerinde olan kısımları, dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (YTL):

31 Aralık 2005	34.550.071
31 Aralık 2004	31.188.546

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(b) Finansal Risk Yönetimi (devam):

iv. Nakit Akış Riski

Şirket'in işletme, yatırım ve finansal faaliyetleri sonucunda oluşan nakit girişleri aşağıdaki gibidir (YTL):

31 Aralık 2005	532.506
----------------	---------

(c) Stoklar:

Stokların değerlendirilmesinde elde etme maliyeti ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı esas alınmaktadır.

Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi kullanılarak belirlenmekte ve hammadde, malzeme, işçilik ve genel giderlerin makul bir payını kapsamaktadır.

(d) Finansal Varlıklar :

Şirket, finansal varlıklarını satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, işletme kaynaklı krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç (makul) değerle değerlendirilir.

Satılmaya hazır finansal varlıkların borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamaması ve makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlıklar maliyet bedeliyle gösterilir.

Finansal varlıkların borsa rayiç olmayıp, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleriyle gösterilmiştir.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(e) Maddi Varlıklar :

Maddi varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktife ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. Maddi varlıklar için amortisman, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları üzerinden varlıkların tahmini faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Binalar	15 - 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	5 - 20 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	4 - 5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	4 - 12 yıl

(f) Maddi Olmayan Varlıklar :

Maddi olmayan varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endeksenerek bilanço tarihindeki alım gücüne getirilmesinde aktife ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. Maddi olmayan varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Haklar	5 yıl
--------	-------

(g) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar :

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dahil edilmektedir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla değerlemede kullandığı, T.C. Merkez Bankası döviz kurları aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
	Alış	Satış	Alış	Satış
ABD Doları	1,3418	1,3483	1,3421	1,3486
EURO	1,5875	1,5952	1,8268	1,8356
SFR	1,0188	1,0254	1,1806	1,1882
GBP	2,3121	2,3242	2,5765	2,5900
JPY	0,0114	0,0115	0,0129	0,0129



SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(h) Varlıkların Değer Düşüklüğü :

Varlıkların kayıtlı değerlerinin, geri kazanılabilir değerlerinden fazla olduğu durumlarda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, net satış fiyatları ile kullanım değerlerinden yüksek olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, bu varlıkların sürekli kullanımından ve satışlarından elde edilecek net nakit girişlerinin, uygun bir iskonto oranı ile iskonto edilmiş net bugünkü değerlerini ifade eder.

(i) Borçlanma Maliyetleri :

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir.

(j) Ertelenen Vergiler :

Ertelenen vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların mali tablolarındaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin Seri XI ve 25 No.lu Tebliğ ile vergi kanunlarına göre değişik mali tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi alacakları, Şirket'in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

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 varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(k) Vergiler :

2005

Kurum kazançları %30 oranında kurumlar vergisine tabidir. Yatırım indirimi istisnası uygulanması halinde diğer Kurumlar Vergisi'nden istisna kazançlarda olduğu gibi bu karlar dağıtılmadıkça stopaj hesaplanmaz. Bununla birlikte yararlanılan yatırım indirimi, GVK'nun 4842 sayılı Kanunla kaldırılan Ek 1 ila Ek 6'ncı maddelerine dayanıyorsa aynı Kanun'un Geçici 61'nci maddesi uyarınca, yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden dağıtılsın, dağıtılmasın %19,8 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanır. İstisna kaynaklı olsun olmasın tam mükellef gerçek kişiler ile dar mükellef gerçek kişi ve kurumlara nakit olarak dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca %10 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanmaktadır. Bununla birlikte kar dağıtımının 1998 ve öncesi karlar ile 1999, 2000, 2001 ve 2002 yıllarına ait istisna kaynaklı karlardan ve yukarıda belirtilen %19,8 stopaj yapılmış yatırım indirimlerine tekabül eden karlardan yapılması durumunda gelir vergisi stopajı doğmayacaktır. Cari yıl ve geçmiş yıl karlarının sermayeye ilavesi suretiyle yapılan kar dağıtımlarında da gelir vergisi stopajı hesaplanmayacaktır. Diğer yandan tam mükellef kurumlara yapılan kar dağıtımlarında da stopaj yapılmayacaktır.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %30 oranında geçici vergi ödenmektedir.

Vergi Usul Kanununun 5024 sayılı Kanunla değiştirilen mükerrer 298 inci maddesi uyarınca, TEFE deki artışın, Mart 2005 itibariyle son 36 ayda % 100 den ve son 12 ayda % 10 dan düşük olması nedeniyle 2004'te başlayan enflasyon düzeltme uygulaması sona ermiştir. Haziran, Eylül ve Aralık 2005 dönemlerinde de % 100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltme uygulaması başlamamıştır. Bu nedenle, 2005 yılına ilişkin olarak enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(k) Vergiler (devam):

2004

Kurum kazançları %33 oranında kurumlar vergisine tabidir. Yatırım indirimi istisnası uygulanması halinde diğer Kurumlar Vergisi'nden istisna kazançlarda olduğu gibi bu karlar dağıtılmadıkça stopaj hesaplanmaz. Bununla birlikte yararlanılan yatırım indirimi, GVK'nın 4842 sayılı Kanunla kaldırılan Ek 1 ila Ek 6'ncı maddelerine dayanıyorsa aynı Kanun'un Geçici 61'nci maddesi uyarınca, yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden dağıtılsın, dağıtılmasın %19,8 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanır, ayrıca fon payı hesaplanmaz. İstisna kaynaklı olsun olmasın tam mükellef gerçek kişiler ile dar mükellef gerçek kişi ve kurumlara nakit olarak dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca %10 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanmaktadır. Bununla birlikte kar dağıtımının 1998 ve öncesi karlar ile 1999, 2000, 2001 ve 2002 yıllarına ait istisna kaynaklı karlardan ve yukarıda belirtilen %19,8 stopaj yapılmış yatırım indirimlerine tekabül eden karlardan yapılması durumunda gelir vergisi stopajı doğmayacaktır. Cari yıl ve geçmiş yıl karlarının sermayeye ilavesi suretiyle yapılan kar dağıtımlarında da gelir vergisi stopajı hesaplanmayacaktır. Diğer yandan tam mükellef kurumlara yapılan kar dağıtımlarında da stopaj yapılmayacaktır.

Diğer taraftan, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %33 oranında geçici vergi ödenmektedir.

Vergi Usul Kanununun 5024 sayılı Kanunla değiştirilen mükerrer 298 inci maddesi uyarınca, bilanço esasına göre defter tutan mükellefler, TEFE deki artışın, son üç yılda % 100 den ve içinde bulunulan yılda % 10 dan fazla olması halinde mali tablolarını enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. 2004 yılı birinci geçici vergi döneminde bu kriterlerden % 10 şartı gerçekleşmediği için, ilk üç aylık dönem için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır. Ancak, 2004 yılı ikinci geçici vergi döneminde % 10 şartı gerçekleştiğinden enflasyon düzeltmesi yapılmış ve bu uygulama takip eden geçici vergi dönemleri ile yıl sonunda da devam ettirilmiştir.

Türk vergi sisteminde mali zararlar takip eden beş yıl içindeki mali karlar (matrah) ile mahsup edilebilmekte olup, önceki yıllar matrahlarından mahsup mümkün değildir.

31 Aralık 2005 ve 31 2004 tarihleri itibariyle vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde ayrılmıştır.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(I) Kıdem Tazminatı Karşılığı :

İş Kanunu'na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, sebepsiz yere şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle her hizmet yılı için 1.727,15 YTL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2004 – 1.574,74 YTL).

Şirket, ilişikteki mali tablolarında kıdem tazminatı yükümlülüğünü Seri XI ve 25 No.lu Tebliğ'in 29. Kısım'daki "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"da belirtilen mali tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kısımda tanımlanan 'Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları'yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan 'Öngörülen Birim Kredi Yöntemi' ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve mali tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak 31 Aralık 2005 ve 2004 değerlerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer; Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen % 12'nin, öngörülen yıllık enflasyon oranı % 6,175'a oranlanması suretiyle hesaplanan yıllık % 5,49 reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün bilanço tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.
- Kıdem tazminatına hak kazanacak kişilerin toplam çalışanlara olan oranının saptanması, aktüeryal hesaplamayı gerektirmektedir. Bu hesaplama; geçmişte Şirket çalışanlarından kıdem tazminatına hak kazananların toplam personele olan oranının tespit edilmesi suretiyle yapılır.

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
İskonto oranı	%5,49	%5,45
Geçmiş yıllarda kıdem tazminatına hak kazanan çalışanların toplam çalışanlara oranı	% 100	% 100

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

3. Uygulanan Muhasebe Politikaları ve Değerleme Yöntemleri (devam)

(m) Gelir ve Giderler :

Gelir ve gider kalemlerinin belirlenmesinde tahakkuk esası uygulanmaktadır. Buna göre hasılat, gelir ve karlar aynı döneme ait maliyet, gider ve zararlarla karşılaştırılacak şekilde muhasebeleştirilmektedir.

(n) Hisse Başına Kazanç / (Zarar) :

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

(o) Muhasebe Tahminleri :

Mali tabloların Seri XI 25 Nolu Tebliğ'e göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

(p) Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Şirket bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

(r) 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 yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

4. Hazır Değerler

Hazır değerler aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Kasa	3.730	2.445
Banka		
- vadesiz YTL mevduat	181.803	163.309
- vadesiz döviz mevduat	535.305	488.635
- vadeli YTL mevduat	393.930	-
- vadeli döviz mevduat	6.467.541	6.774.566
Diğer hazır değerler	<u>379.152</u>	<u>-</u>
	<u>7.961.461</u>	<u>7.428.955</u>

5. Menkul Kıymetler

Yoktur (2004 : Yoktur).

6. Finansal Borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Kısa vadeli banka kredileri	1.973.226	438.124
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	1.699.450	5.739.551
Uzun vadeli krediler *	<u>5.528.030</u>	<u>2.427.480</u>
	<u>9.200.706</u>	<u>8.605.155</u>

\* Uzun vadeli kredilerin vadeleri 2006 yılı ikinci yarısı ile 2007 yılı arasındadır.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

7. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Alıcılar	13.255.718	11.084.809
Kısa vadeli alacak senetleri ve vadeli çekler	12.342.926	9.426.408
Alacak reeskontu (-)		
Kısa vadeli alacak senetleri ve vadeli çekler	( 422.230)	( 465.351)
Yurtiçi alacaklar	( 342.678)	( 310.929)
Yurtdışı alacaklar	( 28.766)	( 5.139)
Verilen depozito ve teminatlar	42.907	5.146
Diğer kısa vadeli alacaklar	119.279	82.430
Şüpheli ticari alacaklar	399.556	133.025
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı(-)	( 399.556)	( 133.025)
	<u>24.967.156</u>	<u>19.817.374</u>

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Diğer uzun vadeli alacaklar	<u>551</u>	<u>549</u>
	<u>551</u>	<u>549</u>

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Satıcılar	10.810.058	10.978.754
Borç reeskontu (-)		
Yurtiçi borçlar	( 235.205)	( 236.266)
Yurtdışı borçlar	( 24.165)	( 17.834)
	<u>10.550.688</u>	<u>10.724.654</u>

8. Finansal Kiralama Alacaklar ve Borçları

31 Aralık 2005 tarihi itibariyle finansal kiralama alacak ve borcu bulunmamaktadır (31 Aralık - 2004 yoktur).

SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

9. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar ve İşlemler

İlişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Vakko Satış Mağ. ve Sportif Faal. A.Ş.	21.348.440	22.519.558
Vakko GMBH	249.650	642.603
Vakko Holding A.Ş.	772	41.595
Alacak reeskontu	( 710.009)	( 768.715)
	<u>20.888.853</u>	<u>22.435.041</u>

İlişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Diğer*	<u>75</u>	<u>75</u>
	<u>75</u>	<u>75</u>

\* Ödenecek temettülerden oluşmaktadır.

İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Vakko Gmbh	375.106	338.447
Vakko Satış Mağ. ve Sportif Faal. A.Ş.	<u>57.659.706</u>	<u>52.870.083</u>
	<u>58.034.812</u>	<u>53.208.530</u>

İlişkili taraflardan alınan ve bu şirketlere ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir (YTL) :

a) Alınan;

	<u>31 Aralık 2005</u>		<u>31 Aralık 2004</u>	
	<u>Hizmet</u>	<u>Kira</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Kira</u>
Vakko Holding A.Ş.	-	6.882	-	6.746
Vakko Satış Mağ. ve Sportif Faal. A.Ş.	<u>1.740.538</u>	<u>409.832</u>	<u>969.828</u>	<u>425.739</u>
	<u>1.740.538</u>	<u>416.714</u>	<u>969.828</u>	<u>432.485</u>



**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

9. İlişkili Taraflardan Alacaklar ve Borçlar ve İşlemler (devam)

İlişkili taraflardan alınan ve bu şirketlere ödenen faiz, kira ve benzerleri aşağıdaki gibidir (YTL)  
(devam) :

b) Ödenen;

	<u>31 Aralık 2005</u>		<u>31 Aralık 2004</u>	
	<u>Hizmet</u>	<u>Danışmanlık</u>	<u>Hizmet</u>	<u>Danışmanlık</u>
Vakko Holding A.Ş.	85	276.864	89	208.775
Vakko Satış Mağ. ve Sportif Faal. A.Ş.	<u>37.175</u>	<u>-</u>	<u>38.905</u>	<u>-</u>
	<u>37.260</u>	<u>276.864</u>	<u>38.994</u>	<u>208.775</u>

10. Diğer Alacaklar ve Yükümlülükler

Diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Personelden alacaklar	55.497	86.487

Diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Personele borçlar	153.513	91.863
Diğer çeşitli borçlar	1.021	-
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	987.568	926.442
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	755.991	274.506
Özel tüketim vergisi	<u>28.731</u>	<u>11.981</u>
	<u>1.926.824</u>	<u>1.304.792</u>

11. Canlı Varlıklar

Yoktur (2004 : Yoktur).

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

12. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
İlk madde ve malzeme	4.388.507	3.704.635
Yarı mamuller	1.891.553	1.702.475
Mamuller	2.770.213	2.248.038
Emtia	3.271.755	1.697.396
Verilen sipariş avansları	<u>525.803</u>	<u>573.309</u>
	<u>12.847.831</u>	<u>9.925.853</u>

13. Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Alacakları ve Hakediş Bedelleri

Yoktur (2004 : Yoktur).

14. Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri

Ertelenmiş vergi alacakları, borçları, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir ( YTL):

Geçici Gelir / (Gider) Farkları

	<u>31 aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	-	( 104.797)
Alacak reeskontu düzeltme kaydı	1.371.960	1.285.385
Borç reeskontu düzeltme kaydı	( 259.369)	( 254.100)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı defter değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	3.503.617	3.498.137
Kıdem tazminatı kaydı	<u>4.305.607</u>	<u>3.398.436</u>
Ara toplam	<u>8.921.815</u>	<u>7.823.061</u>
Vergi oranı (%)	30	30
Ertelenmiş vergi alacağı	<u>2.676.544</u>	<u>2.346.918</u>

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

14. Ertelenen Vergi Varlıkları ve Yükümlülükleri (devam)

Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) (YTL):

31 Aralık 2005

Cari dönem ertelenmiş vergi alacağı / (borcu)	2.676.544
Önceki dönem ertelenmiş vergi (borcunun) / alacağının iptali	<u>(2.346.918)</u>
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) (Not 39)	<u>329.626</u>

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

Diğer cari/dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Gelecek aylara ait giderler	428.051	629.539
İş avansları	-	635
	<u>428.051</u>	<u>630.174</u>

16. Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>		<u>31 Aralık 2004</u>	
	<u>İştirak Oranı</u>	<u>Tutar</u>	<u>İştirak Oranı</u>	<u>Tutar</u>
İştirakler;				
Vakko GMBH	% 49,50	933.502	% 99,00	933.502

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

17. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yoktur (2004 : Yoktur).

18. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

<b><u>Malivet</u></b>	<b><u>Binalar</u></b>	<b><u>Makine, cihaz ve tesisler</u></b>	<b><u>Taşıtlar</u></b>	<b><u>Döşeme ve demirbaşlar</u></b>	<b><u>Toplam</u></b>
1 Ocak 2004 tarihi itibariyle	14.057.154	16.494.439	2.040.912	9.261.438	41.853.943
İlaveler	46.680	26.977	369.809	113.681	557.147
Transfer	-	-	-	-	-
Çıkış	( 5.929)	-	( 236.909)	( 737.609)	( 980.447)
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle	14.097.905	16.521.416	2.173.812	8.637.510	41.430.643
İlaveler	100.698	65.793	477.216	525.563	1.169.270
Transfer	-	-	-	-	-
Çıkış	( 8.850)	( 355.916)	( 113.581)	( 279.935)	( 758.282)
31 Aralık 2005 tarihi itibariyle	<u>14.189.753</u>	<u>16.231.293</u>	<u>2.537.447</u>	<u>8.883.138</u>	<u>41.841.631</u>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar</u></b>	<b><u>Binalar</u></b>	<b><u>Makine, cihaz ve tesisler</u></b>	<b><u>Taşıtlar</u></b>	<b><u>Döşeme ve demirbaşlar</u></b>	<b><u>Toplam</u></b>
1 Ocak 2004 tarihi itibariyle	9.162.678	16.228.335	1.340.613	7.572.582	34.304.208
Cari yıl ayrılan	120.847	77.949	218.048	403.234	820.078
Çıkış	( 277)	-	( 48.535)	( 3.307)	( 52.119)
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle	9.283.248	16.306.284	1.510.126	7.972.509	35.072.167
Cari yıl ayrılan	123.671	79.214	258.242	332.225	793.352
Çıkış	( 30)	( 355.917)	( 107.231)	( 273.159)	( 736.337)
31 Aralık 2005 tarihi itibariyle	<u>9.406.889</u>	<u>16.029.581</u>	<u>1.661.137</u>	<u>8.031.575</u>	<u>35.129.182</u>
<b><u>Net Defter Değeri</u></b>	<b><u>Binalar</u></b>	<b><u>Makine, cihaz ve tesisler</u></b>	<b><u>Taşıtlar</u></b>	<b><u>Döşeme ve demirbaşlar</u></b>	<b><u>Toplam</u></b>
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle	4.814.657	215.132	663.686	665.001	6.358.476
31 Aralık 2005 tarihi itibariyle	4.782.864	201.712	876.310	851.563	6.712.449

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

19. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (YTL) :

<b><u>Maliyet</u></b>	<b><u>Haklar</u></b>	<b><u>Toplam</u></b>
1 Ocak 2004 tarihi itibariyle	72.929	72.929
İlaveler	-	-
Transfer	-	-
Çıkış	-	-
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle	<u>72.929</u>	<u>72.929</u>
İlaveler	-	-
Transfer	-	-
Çıkış	-	-
31 Aralık 2005 tarihi itibariyle	<u>72.929</u>	<u>72.929</u>
<b><u>Birikmiş İtfa Payları</u></b>		
	<b><u>Haklar</u></b>	<b><u>Toplam</u></b>
1 Ocak 2004 tarihi itibariyle	47.404	47.404
Cari yıl ayrılan	14.586	14.586
Çıkış	-	-
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle	<u>61.990</u>	<u>61.990</u>
Cari yıl ayrılan	10.939	10.939
Çıkış	-	-
31 Aralık 2005 tarihi itibariyle	<u>72.929</u>	<u>72.929</u>
<b><u>Net Defter Değeri</u></b>		
31 Aralık 2004 tarihi itibariyle	10.939	10.939
31 Aralık 2005 tarihi itibariyle	-	-

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

20. Alınan Avanslar

Alınan avanslar aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Alınan sipariş avansları	368.900	197.973

21. Emeklilik Planları

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle emeklilik planlaması bulunmamaktadır.

22. Borç Karşılıkları

Kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
2004 yılı Kurumlar Vergisi karşılığı	-	2.688.685
Cari dönem Kurumlar Vergisi karşılığı (Not 39)	2.704.762	-
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(2.441.778)	(2.423.733)
Diğer borç ve gider karşılıkları (Not 29)	<u>2.968.800</u>	<u>539.364</u>
	<u>3.231.784</u>	<u>804.316</u>

Uzun vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (YTL) :

31 Aralık 2004 itibariyle kıdem tazminatı karşılığı	3.398.436
Cari dönem gideri	<u>907.171</u>
31 Aralık 2005 itibariyle kıdem tazminatı karşılığı	<u>4.305.607</u>

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

23. Sermaye

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir (YTL):

<u>Adı</u>	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Sermaye Düzeltmesi</u>	<u>Toplam Düzeltmiş Sermaye</u>
Vakko Holding A.Ş.	% 76,00	10.640.000	48.291.132	58.931.132
Diğer *	% 24,00	3.360.000	15.249.831	18.609.831
	<b><u>%100,00</u></b>	<b><u>14.000.000</u></b>	<b><u>63.540.963</u></b>	<b><u>77.540.963</u></b>

\* Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

24. Sermaye Yedekleri

Enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" bilançoda kayıtlı değerleri ile yer almaktadır. Bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları ise toplu halde öz sermaye hesap grubu içinde "Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" hesabında yer almaktadır. Tüm öz sermaye kalemlerine ilişkin "Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Sermaye, yasal ve olağanüstü yedeklerin endekslenmesi sonucu oluşan öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (YTL) :

	31 Aralık 2005		
	<u>Tarihi Değeri</u>	<u>Endekslenmiş Değeri</u>	<u>Enflasyon Düzeltmesi Farkları</u>
Sermaye	14.000.000	77.540.963	63.540.963
Emisyon primi	30.956	46.689	15.733
Yasal yedekler	908.687	9.187.044	8.278.357
Olağanüstü yedekler	7.612.129	13.596.076	<u>5.983.947</u>
			<u>77.819.000</u>
	31 Aralık 2004		
	<u>Tarihi Değeri</u>	<u>Endekslenmiş Değeri</u>	<u>Enflasyon Düzeltmesi Farkları</u>
Sermaye	14.000.000	77.540.963	63.540.963
Emisyon primi	30.956	46.689	15.733
Yasal yedekler	908.687	9.187.044	8.278.357
Olağanüstü yedekler	7.612.129	13.596.076	<u>5.983.947</u>
			<u>77.819.000</u>

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

25. Kar Yedekleri

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır :

- a) I. Tertip Yedek : Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- b) II. Tertip Yedek : Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

26. Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)

Geçmiş yıl kar/(zararları) aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Geçmiş yıl karı / (zararı)	(55.431.901)	(55.431.901)

27. Yabancı Para Pozisyonu

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2005				
	<u>ABD Doları</u>	<u>EURO</u>	<u>JPY</u>	<u>GBP</u>	<u>SFR</u>
Bankalardaki mevduatlar ;	4.962.420,76	215.305,24	10.000,00	1.020,00	-
İlişkili taraflardan alacaklar ;	-	157.260,00	-	-	-
İhracat alacakları ;	1.000.742,63	902.979,38	-	4.750,00	-
Yurtdışı satıcılar ;	( 178.827,59)	(2.168.864,40)	-	(1.336,75)	(17.981,60)
Uzun vadeli banka kredilerin anapara, taksit ve faizleri ;	(1.260.439,07)	-	-	-	-
Uzun vadeli banka kredileri	(4.100.000,00)	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	( 423.896,73)	(893.319,78)	10.000,00	(12.211,60)	(1.336,75)



**SERİ: XI No: 25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

27. Yabancı Para Pozisyonu (devam)

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların dökümü aşağıdaki gibidir (devam):

	31 Aralık 2004				
	ABD Doları	EURO	JPY	GBP	SFR
Bankalardaki mevduatlar ;	5.401.626,37	7.331,98	22.000,00	-	-
İhracat alacakları ;	800.568,82	776.863,42	-	-	-
Yurtdışı satıcılar ;	( 649.132,55)	(1.685.219,64)	-	(8.211,55)	(500,00)
Uzun vadeli banka kredilerin anapara, taksit ve faizleri ;	(4.255.931,97)	-	-	-	-
Uzun vadeli banka kredileri	(1.800.000,00)	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	( 502.869,33)	(901.024,24)	22.000,00	(8.211,55)	(500,00)

28. Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur (2004 : Yoktur).

29. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

a) Şirket tarafından üçüncü şahıslara verilen teminat tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (YTL) :

Kuruluş	Lehine Teminat Verilen	Teminat Niteliği	31 Aralık 2005		31 Aralık 2004	
			Birim	Tutar	Birim	Tutar
Boğaziçi Elektrik ve Dağıtım A.Ş.	Vakko Satış Mağazaları A.Ş.	Kefalet	YTL	8.760	YTL	8.760
Atü Turizm	Vakko Satış Mağazaları A.Ş.	Kefalet	ABD\$	415.584	ABD\$	415.584
HSBC	Vakko Satış Mağazaları A.Ş.	Kefalet	ABD\$	500.000	ABD\$	500.000
İş Bankası	Vakko Satış Mağazaları A.Ş.	Kefalet	ABD\$	5.355	ABD\$	5.355
Mağ. Dükk. Sahibi	Vakko GMBH	Kefalet	EURO	54.840	EURO	54.840
Mağ. Dükk. Sahibi	Vakko GMBH	Kefalet	EURO	31.000	EURO	31.000
Diğer		Kontrgaranti	YTL	42	YTL	42
*		Teminat Mektubu	YTL	363.554	YTL	476.055
*		Teminat Mektubu	ABD\$	99.398	ABD \$	56.000
*		Teminat Mektubu	EURO	100.000	EURO	205.000

(\*) Teminat mektupları, gümrük müdürlüğü, İGDAŞ, TEK ve vergi dairesi gibi devlet kuruluşları ile satıcılara verilmiştir.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

29. Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler (devam)

b) Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat senetleri, teminat mektupları ve ipotekler aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Teminat senetleri	1.429.993	1.573.428
Kefaletler *	1.483.000	1.483.000
Teminat mektupları	4.065.640	2.489.500
İpotekler	6.331.550	3.756.550

\* Vakko Holding A.Ş.'den alınan kefalet tutarıdır.

c) Şirket'in kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>Tahsil Edilemeyen Alacaklar</u>	<u>Ayrılan Karşılıklar</u>
31 Aralık 2005	399.556	399.556
31 Aralık 2004	133.025	133.025

d) 31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle Şirket'in borç karşılıkları aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>	<u>31 Aralık 2004</u>
Ödenecek su gideri	3.806	7.035
Ödenecek elektrik gideri	24.652	27.350
Toplu sözleşme farkları karşılığı	-	211.486
Dava karşılıkları	<u>2.940.342</u>	<u>293.493</u>
Toplam (Not 22)	<u>2.968.800</u>	<u>539.364</u>

30. İşletme Birleşmeleri

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

31. Bölmelere Göre Raporlama

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

32. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2005 tarihinde 1.727,15 YTL'sı olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere 1.770,62 YTL'sına, 1 Temmuz 2006 tarihinden geçerli olmak üzere 1.815,29 YTL'sına yükseltilmiştir (31 Aralık 2004 - 1.575 YTL).

33. Durdurulan Faaliyetler

31 Aralık 2005 ve 2004 tarihleri itibariyle durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

34. Esas Faaliyet Gelirleri

Satış gelirleri net aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>
Yurtiçi satışlar	113.469.625
Yurtdışı satışlar	3.260.383
Diğer satışlar	3.315.458
Satıştan iadeler	( 12.712.407)
Satış iskontoları	( 681.390)
	<u>106.651.669</u>

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>
Satışların maliyeti	62.765.372
Diğer satışların maliyeti	2.132.626
Satılan hizmet maliyeti	<u>2.273.500</u>
	<u>67.171.498</u>

35. Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (YTL) :

	<u>31 Aralık 2005</u>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17.120.724
Genel yönetim giderleri	<u>16.518.437</u>
	<u>33.639.161</u>

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

35. Faaliyet Giderleri (devam)

Faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (YTL) (devam) :

31 Aralık 2005

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri;

Reklam giderleri	9.053.671
Personel giderleri	5.791.386
Ofis giderleri	2.161.404
Amortisman giderleri	98.263
Kanunen kabul edilmeyen giderler	11.362
Diğer	<u>4.637</u>
	<u>17.120.724</u>

31 Aralık 2005

Genel yönetim giderleri ;

Dava karşılık giderleri	2.935.242
Personel giderleri	6.626.525
Ofis giderleri	4.819.527
Kıdem tazminatı karşılık gideri	907.171
Kanunen kabul edilmeyen giderler	243.354
Amortisman giderleri	585.564
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri	285.899
Diğer	<u>115.155</u>
	<u>16.518.437</u>

36. Diğer Faaliyetlerden Gelir/Gider ve Kar/Zarar

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir (YTL):

31 Aralık 2005

Kambiyo karları	2.046.510
Reeskont faiz gelirleri	1.809.504
Faiz ve diğer temettü gelirleri	585.913
Konusu kalmayan karşılıklar	307.801
Diğer gelirler ve karlar	<u>878.869</u>
	<u>5.628.597</u>

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

36. Diğer Faaliyetlerden Gelir/Gider ve Kar/Zarar (devam)

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir (YTL) :

31 Aralık 2005

Kambiyo zararları	2.680.269
Reeskont faiz giderleri	1.757.783
Çalışmayan kısım giderleri ve zararları	5.767
Diğer giderler ve zararlar	<u>13.614</u>
	<u>4.457.433</u>

37. Finansman Giderleri

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir (YTL) :

31 Aralık 2005

Kısa vadeli borçlanma giderleri	222.483
Uzun vadeli borçlanma giderleri	<u>1.466.274</u>
	<u>1.688.757</u>

38. Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı

SPK, yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini belirtmiştir. Dolayısıyla 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mali tablolara enflasyon düzeltme işlemi tabi tutulmadığından parasal kayıp/kazanç gelir tablosuna yansıtılmamıştır.

39. Vergiler

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2005 yılı için %30’dur (2004-%33). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

31 Aralık 2005

Cari dönem Kurumlar Vergisi	(2.704.762)
Ertelenmiş vergi geliri (Not 14)	<u>329.626</u>
Toplam vergi gideri	<u>(2.375.136)</u>

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

39. Vergiler (devam)

Cari dönem kurumlar vergisi hesaplaması aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2005

Ticari bilanço karı	5.652.209
Kanunen kabul edilmeyen giderler	4.815.456
Vergiye tabi olmayan gelirler	<u>( 1.451.793)</u>
Ara toplam	<u>9.015.872</u>
Vergi oranı (%)	30
Vergi karşılığı (Not 22)	<u>2.704.762</u>

40. Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç oluşumu aşağıdaki gibidir;

Dönem karı (YTL)	2.948.440
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi (1 YTL nominal değerdeki hisseye isabet eden)	14.000.000
Hisse başına kazanç (YTL)	0,211

Şirket Yönetimi, geçmiş yıl zararları bulunduğu için, kar dağıtımının yapılmayacağını bildirmiştir.

41. Nakit Akım Tablosu

Cari dönemde gerçekleşen nakit akımları aşağıdaki gibidir (YTL) :

Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit girişi	551.628
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit çıkışı	<u>(533.184)</u>
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit girişi	<u>514.062</u>
	<u>532.506</u>

42. Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Mali Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

a) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarları dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (YTL);

31 Aralık 2005	38.267.139
31 Aralık 2004	31.466.494

**SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ  
31 ARALIK 2005 TARİHLİ  
MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

- b) 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.211.623 YTL'dir (31 Aralık 2004 - 1.762.713 YTL).
- c) 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, Türkiye Cumhuriyet Devleti'nin para birimi, bir milyon Türk Lirasının bir Yeni Türk Lirası olarak tanımlandığı yeni para birimine dönüştürülmüştür. En küçük para birimi Yeni Kuruş olup, Yeni Türk Lirasının yüzde birini temsil etmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Yeni Türk Lirasına geçişte Kurulun düzenlemelerine tabi ortaklıklar ve Sermaye Piyasası Kurumlarınca kamuya açıklanacak mali tablo ve raporlara ilişkin" duyurusunda, 31.12.2004 tarihinde veya daha önce sona eren dönemlere ilişkin mali tabloların, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan bir önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere, YTL cinsinden kamuya açıklanacağı belirtilmiştir. Buna göre, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolar sadece karşılaştırma amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiştir.

## **VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GIYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.**

### **2005 HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLARA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş. (Şirket)'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait gelir, öz sermaye değişim ve nakit akım tablolarını incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Türkiye'de genel kabul görmüş denetim ilke, esas ve standartlarına uygun olarak yapılmış ve dolayısıyla hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.

Not 2/(a) da açıklandığı üzere, 2005 hesap dönemine ilişkin mali tablolar SPK'nın XI/25 sayılı Tebliği'ne göre ilk defa hazırlandığından, bir önceki yılın aynı hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar, Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.'nin 31 Aralık 2005 tarihindeki gerçek mali durumunu ve bu tarihteki sona eren yıla ait gerçek faaliyet sonuçlarını Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri XI/25 No.lu Tebliğ'de belirlenmiş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Mali tablolara ilişkin 40 No.lu dipnotta görüleceği üzere, Şirket Yönetimi, geçmiş yıl zararları bulunduğundan, kar dağıtımının yapılmayacağını bildirmiştir.

İstanbul,  
6 Şubat 2006

**Denet Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**

Ömür Günel  
Sorumlu Ortak Başdenetçi