

**VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM
SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.**

**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Ara Döneme Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız İnceleme Raporu**

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız İnceleme Raporu**

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız İnceleme Raporu	-
30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Konsolide Finansal Durum Tabloları	1 - 2
30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları	3
30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları	4
30 Haziran 2012 ve 30 Haziran 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Konsolide Nakit Akım Tabloları	5
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	6 - 50

BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

Yönetim Kurulu ve Hissedarlara Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.

Giriş

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş. (“Şirket”) ve bağlı ortaklığı’nın ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli ara dönem konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz sermaye değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda ara dönem konsolide finansal tablolarının, Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.’nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu, ve bu tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2012

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.06.2012 ve 31.12.2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		30.06.2012	31.12.2011
Dönen Varlıklar		144.193.017	143.605.884
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,4	28.228.621	28.211.345
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2,7,25	1.478.053	9.437.040
- Diğer Ticari Alacaklar	2,7	33.465.896	33.936.397
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,25	--	20.866
- Diğer Alacaklar	8	191.950	192.168
Stoklar	2,9	70.332.557	64.742.812
Diğer Dönen Varlıklar	15	10.495.940	7.065.256
Duran Varlıklar		97.600.723	95.549.861
Diğer Alacaklar	2	58.197	58.197
Finansal Yatırımlar	2,5	933.502	933.502
Maddi Duran Varlıklar	2,10	94.879.192	92.871.720
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,11	431.707	469.451
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2,23	1.298.125	1.216.991
TOPLAM VARLIKLAR		241.793.740	239.155.745

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.06.2012 ve 31.12.2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		30.06.2012	31.12.2011
Kısa Vadeli Yükümlülükler		74.548.332	99.233.335
Finansal Borçlar	2,6	42.330.662	64.556.037
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2,7,25	-	54.818
- Diğer Ticari Borçlar	2,7	18.923.415	22.111.976
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Borçlar	8,25	90.895	767.273
- Diğer Borçlar	8	4.378.953	4.317.231
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	23	99.637	850.630
Borç Karşılıkları	13	167.163	209.886
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	8.557.607	6.365.484
Uzun Vadeli Yükümlülükler		37.870.065	14.500.160
Finansal Borçlar	2,6	27.565.232	4.593.490
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	2,14	10.304.833	9.906.670
ÖZKAYNAKLAR		129.375.343	125.422.250
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		129.370.766	125.418.970
Ödenmiş Sermaye	16	160.000.000	160.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	1.779.690	1.779.690
Geçmiş Yıllar Zararları	16	(36.360.720)	(44.786.524)
Net Dönem Karı	24	3.951.796	8.425.804
Azınlık Payları	16	4.577	3.280
TOPLAM KAYNAKLAR		241.793.740	239.155.745

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.06.2012 ve 30.06.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Ref.	İncelemeden Geçmiş 01.01.- 30.06.2012	İncelemeden Geçmiş 01.04.- 30.06.2012	İncelemeden Geçmiş 01.01.- 30.06.2011	İncelemeden Geçmiş 01.04.- 30.06.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	17	133.196.581	59.798.559	113.984.706	53.030.477
Satışların Maliyeti (-)	17	(61.064.195)	(24.454.110)	(52.505.051)	(23.462.527)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		72.132.386	35.344.449	61.479.655	29.567.950
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(53.937.706)	(28.083.878)	(43.456.643)	(22.309.264)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(12.454.514)	(6.270.018)	(11.640.032)	(5.903.529)
Diğer Faaliyet Gelirleri	20	2.069.729	1.234.832	1.652.366	933.951
FAALİYET KARI		7.809.895	2.225.385	8.035.346	2.289.108
Finansal Gelirler	21	4.179.277	360.384	2.920.204	1.300.752
Finansal Giderler (-)	22	(6.764.034)	(2.202.499)	(6.278.014)	(2.925.554)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		5.225.138	383.270	4.677.536	664.306
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(1.272.045)	(53.933)	(1.026.581)	(167.796)
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	2,23	(1.353.179)	(115.942)	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	2,23	81.134	62.009	(1.026.581)	(167.796)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		3.953.093	329.337	3.650.955	496.510
DÖNEM KARI		3.953.093	329.337	3.650.955	496.510
DİĞER KAPSAMLI KAR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI KAR		3.953.093	329.337	3.650.955	496.510
Dönem Kar'ının Dağılımı					
Azınlık Payları		1.297	110	-	-
Ana Ortaklık Payları		3.951.796	329.227	3.650.955	496.510
Hisse Başına Kazanç	2,24	0,02470	0,00206	0,02282	0,00310

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GIYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.06.2012 VE 30.06.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Ref.	Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar Kar / (Zararları)	Net dönem karı	Azınlık payları	Toplam
01 Ocak 2011 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(56.826.671)	12.040.147	-	116.993.166
Transfer	16	-	-	12.040.147	(12.040.147)	-	--
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	3.650.955	-	3.650.955
30 Haziran 2011 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(44.786.524)	3.650.955	-	120.644.121
01 Ocak 2012 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(44.786.524)	8.425.804	3.280	125.422.250
Transfer	16	-	-	8.425.804	(8.425.804)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	3.951.796	1.297	3.953.093
30 Haziran 2012 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(36.360.720)	3.951.796	4.577	129.375.343

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.06.2012 VE 30.06.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot Ref.	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2012	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.06.2011
Vergi öncesi kar		5.225.138	4.677.536
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve ifta payları	19	3.793.105	3.245.170
Çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları	14,18,19	398.163	520.700
Borç karşılıkları	13	(42.723)	26.990
Reeskont gelir / giderleri, net	21,22	(362.453)	152.816
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	21	(249.013)	(43.812)
Sabit kıymet satış karı/zararı, net	20	(6.442)	(130.742)
Faiz gideri	22	3.680.638	2.337.916
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+) / zararı (-)		12.436.413	10.786.574
Ticari alacaklardaki artış (-) / azalış (+)	7	7.074.406	(3.788.173)
Diğer alacaklardaki artış (-) / azalış (+)	8	21.084	(258.663)
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	9	(5.589.745)	(2.663.167)
Diğer dönen varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	15	(3.430.684)	(1.239.724)
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)	7	(1.525.844)	1.863.465
Diğer borçlardaki azalış (-) / artış (+)	8	(614.656)	(726.877)
Diğer yükümlülüklerdeki artış (+) / azalış (-)	15	2.192.123	2.212.152
Ödenen vergiler (-)	23	(2.104.172)	-
Esas faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) net nakit		8.458.925	6.185.587
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları, net (-)	10,11	(5.929.664)	(2.387.080)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	10,11	173.273	845.983
Diğer duran varlıklardaki artış (-) / azalış (+)		-	(586.265)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		(5.756.391)	(2.127.362)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+) / çıkışları (-)	6	746.367	(6.948.072)
Faiz ödemeleri ve faiz gelirleri, net	21,22	(3.431.625)	(2.294.104)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		(2.685.258)	(9.242.176)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		17.276	(5.183.951)
Dönem başı hazır değerler	2,4	28.211.345	24.657.465
Dönem sonu hazır değerler	2,4	28.228.621	19.473.514

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş. (“Şirket” veya “Ana Ortaklık”) nezdinde, bağlı ortaklığı Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Trent Hazır Giyim”) konsolide edilmiştir. Yukarıda adı geçen şirketler hep birlikte Grup olarak ifade edilmektedir. Grup’a dahil şirketlerin fiili faaliyet konuları aşağıda açıklanmıştır;

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.’nin ana faaliyet konusu hazır giyim eşyaları üretmek, ticaretini ve perakende satışını yapmaktır. Şirket’in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Altunizade Mah. Kuşbakışı Cd. No:35 Üsküdar-İstanbul – Türkiye.

Şirket’in Esenyurt, İstanbul’da emprime baskı, hazır giyim üretim işletmeleri, sosyal kullanım alanları ve çalışma ofislerinin de içinde bulunduğu 33.000 m2 kapalı alanı olan fabrika binası bulunmaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (SPK)’ya kayıtlı olup hisselerinin % 16’sı halka açıktır. 3 Nisan 1998 tarihinden beri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)’de işlem görmektedir.

Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Trent Hazır Giyim”) ana faaliyet konusu hazır giyim ticaretini ve perakende satışını yapmaktır. Şirket 04.04.2011 tarihinde kurulmuş olup Şirket’in merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Altunizade Mah. Kuşbakışı Cd. No:35 Üsküdar-İstanbul – Türkiye.

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup’un mağaza sayısı 65’dir (31 Aralık 2011: 44).

Grup’un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay Oranı
Vakko Holding A.Ş.	% 80,70
Halka arz	% 16,00
Diğer (*)	% 3,30
	%100,00

(*) Sermayenin % 10’undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Grup’un kategorileri itibariyle dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
İdari	1.162	1.060
Fabrika	216	191
	1.378	1.251

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

(i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar :

Grup, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak tutmaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne göre hazırlanmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, 5. Maddesinde SPK’ya tabi işletmelerin Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayacağı ve bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/IFRS)’nin esas alınacağı hükmü yer almaktadır. Diğer taraftan, aynı Tebliğ’in Geçici 2. Maddesinde, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS’nin uygulanacağı ve bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK’ca yayımlanan TMS/IFRS’nin esas alınacağı belirtilmektedir.

Ancak, TMSK henüz AB tarafından kabul edilen UMS/IFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farklarını ilan etmediği için, ilişikteki konsolide finansal tablolar, UMS/IFRS’ye göre hazırlanmış olup, bu kapsamda, belirlenen standartlara aykırı olmayan, TMSK’ca yayımlanan TMS/IFRS’ler esas alınmıştır. IFRS 1 gereği, karşılaştırmalı finansal tablolar da aynı esaslara göre hazırlanmıştır. İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda açıklandığı üzere, TMS/IFRS’ye uyum sağlamak amacıyla belli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılmıştır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, SPK’nın 14-18 Nisan 2008 tarihli ve 2008-16 sayılı Haftalık Bülteni’nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve bazı dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1’deki değişikliklere uygun olarak bilanço, finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri tek bir kapsamlı gelir tablosunda sunulmuştur.

4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre, 1 YTL (Yeni Türk Lirası) = 1 TL (Türk Lirası) olacaktır.

Şirket’in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 14 Ağustos 2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları onaylamama hakkı vardır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ii) Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

TMS 29'a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri finansal durum tablosu tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değeriyle gösterilmiştir.

(iii) Düzeltmeler :

İlişikteki konsolide finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar ve satıcılar için reeskont hesaplanması
- Amortisman ve itfa payı düzeltmesi
- Şüpheli alacak ve dava karşılıkları düzeltmesi
- Kıdem tazminatı düzeltmesi
- Kur farkı düzeltmesi
- Forward işlemleri kur farkı gelir/gider tahakkuku
- Ertelenmiş vergi düzeltmesi
- Sabit kıymet satış karının düzeltilmesi
- Konsolidasyon düzeltmeleri

(iv) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki konsolide finansal durum tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar ile 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide kapsamlı gelir, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

(v) 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.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vi) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar :

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

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları :

Grup faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişiklik ve yeni standartlar Grup finansal tablolarında farklılık yaratmamıştır.

Gelecek dönemlerde geçerli olacak yeni ve revize edilmiş önemli finansal raporlama standartları aşağıdaki gibidir;

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlarda yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(vii) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları : (devamı)

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından Kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilir) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(viii) Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığının finansal tablolarını kapsar. Konsolide finansal tablo hazırlanma esasları aşağıdaki gibidir;

- Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50'den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

- Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte konsolidasyon dışında bırakılacaktır. Bağlı ortaklıklar tarafından uygulanan muhasebe politikaları tutarlılığın sağlanması amacıyla Grup tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile uyumlu hale getirilmiştir.

- Bağlı ortaklıklar'ın finansal tabloları tam konsolide yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Bu kapsamda bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile özkaynakları netleştirilmiş, Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değeri ile bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynakları ve gelir tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile birbirlerine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir.

Konsolidasyona dahil olan şirketler, konsolidasyon yöntemi ve pay oranları aşağıdaki gibi dir;

		30.06.2012	31.12.2011
Ortaklık	Yöntemi	Etkin ortaklık payı (%)	
Trent Hazır Giyim San. ve Tic. A.Ş. (Dipnot 3, 12)	Tam konsolidasyon	99,90	99,90

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

(a) Finansal Araçlar :

Finansal araçlar aşağıdaki finansal varlık ve borçlardan oluşmaktadır :

i. Nakit ve Nakit Benzerleri

Kasa, bankalar, alınan çekler ve diğer hazır değerler nakit ve nakit benzerlerini oluşturmaktadır.

Kasadaki paralar Türk Lirası ve dövizli bakiyelerden oluşmaktadır. Türk Lirası bakiyeler kayıtlı değeriyle, dövizli bakiyelerse raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile değerlendirilerek kayıtlarda gösterilmektedir.

Banka mevduatları, vadeli ve vadesiz mevduatlardan ve bu mevduatların faizlerinden oluşmaktadır. Türk Lirası mevduatlar maliyet değerleriyle, döviz tevdiat hesapları ise raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiş değerleriyle kayıtlarda gösterilmektedir.

Alınan çeklerin vadesi raporlama 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.

Diğer hazır değerler kredi kartı sliplerinden oluşmaktadır. Kredi kartı slipleri iskonto e dilerek gösterilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, konsolide finansal durum tablosu tarihindeki geçerli kurlardan Türk Lirası'na çevrilmiş olması sebebiyle, bu varlıkların gerçeğe uygun 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, gerçeğe uygun değerleriyle aynı olduğu varsayılmaktadır.

ii. Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Grup tarafından, alıcılara doğrudan mal satmak suretiyle yaratılan finansal varlıklardır. Alacak senetleri, vadeli çekler ve alıcılar reeskonta tabi tutulmuştur. Şüpheli ticari alacaklara ilişkin karşılıklar, Grup yönetimince tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılır.

Gerçeğe Uygun Değer

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

iii. Ticari Borçlar

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

Gerçeğe Uygun Değer

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, borçların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri: (devamı)

(a) Finansal Araçlar : (devamı)

iv. Kısa ve Uzun Vadeli Banka Kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. 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 kaydedilir.

v. İlişkili Taraflar :

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (ii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

(b) Stoklar :

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

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının düşülmesiyle elde edilen tutardır.

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

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri: (devamı)

(c) Finansal Yatırımlar :

Grup, finansal yatırımlarını satılmaya hazır finansal yatırımlar olarak sınıflandırmıştır.

Satılmaya hazır finansal yatırımlar, işletme kaynaklı krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak ve alım-satım amaçlı finansal yatırımlar dışında kalan finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal yatırımlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç (gerçeğe uygun) değerle değerlendirilmiştir. Şirket'in doğrudan ve dolaylı olarak toplam oy haklarının %20'nin altında olduğu veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı veya finansal tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, maliyet bedelleri üzerinden, varsa, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra finansal tablolara yansıtılır.

Finansal yatırımların borsa rayici olmayıp, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenen birim değerleriyle gösterilmiştir.

(d) Maddi Duran Varlıklar :

Maddi duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş amortismanların ve, eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenerek finansal durum tablosu tarihindeki Türk Lirası'nın alım gücüne getirilmesinde aktive ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi duran varlıklar için amortisman, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımların nominal değerleri üzerinden varlıkların tahmini faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle normal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Binalar	40 - 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2 - 24 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	4 - 5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	2 - 50 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	50 yıl
Özel Maliyetler	2 - 20 yıl

(e) Maddi Olmayan Duran Varlıklar :

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet bedellerinden birikmiş itfa paylarının ve, eğer varsa, değer düşüklüğünün indirilmesi suretiyle gösterilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla endekslenerek finansal durum tablosu tarihindeki alım gücüne getirilmesinde aktive ilk giriş tarihleri dikkate alınmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımlar nominal değerleriyle gösterilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar, enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş tutarları ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonraki alımların nominal değerleri üzerinden, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Haklar	3 -15 yıl
--------	-----------

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri: (devamı)

(f) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar :

Konsolide finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve yükümlülükler raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevirmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir.

(g) Varlıkların Değer Düşüklüğü :

Bir varlığın defter değeri geri kazanılabilir tutarından fazla olduğunda, değer düşüklüğü karşılığı ayırmak suretiyle, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına indirilir ve karşılık konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Diğer taraftan; nakit üreten varlıkların geri kazanılabilir tutarı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satış gideri çıkarılarak bulunan değeri ile kullanım değerinden büyük olanıdır. Bahse konu varlıkların kullanım değeri, varlıktan elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değeri hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir.

(h) Borçlanma Maliyetleri :

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikle varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikle bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

(i) Ertelenmiş Vergiler:

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi alacakları, Grup'un, 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 ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri: (devamı)

(j) Vergiler:

Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye’de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

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

Kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. İstisna kaynaklı olsun olmasın tam mükellef gerçek kişiler ile dar mükellef gerçek kişi ve kurumlara ve vergiden muaf olan kurumlara nakit olarak dağıtılan kar payları üzerinden ayrıca %15 oranında gelir vergisi stopajı hesaplanmaktadır. Bununla birlikte kar dağıtımının 1998 ve öncesi karlar ile 1999, 2000, 2001 ve 2002 yıllarına ait istisna kaynaklı karlardan veya üzerinden %19,8 stopaj yapılmış yatırım indirimlerine tekabül eden karlardan yapılması durumunda gelir vergisi stopajı doğmaz. Cari yıl ve geçmiş yıl karlarının sermayeye ilavesi suretiyle yapılan kar dağıtımlarında da gelir vergisi stopajı hesaplanmaz. Diğer yandan tam mükellef kurumlara yapılan kar dağıtımlarında da stopaj yapılmaz.

Ayrıca, kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere yıl içinde ara dönemlerde beyan edilen matrahlar üzerinden %20 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, 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. 2012 ve 2011 hesap dönemlerinde de ÜFE’de %100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesi uygulaması yapılmamıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ayrılan vergi karşılıkları dipnot: 23’de açıklanmıştır.

(k) Çalışanlara Sağlanan Faydalar:

İş Kanunu’na göre, Grup, bir senesini doldurmuş olup, Kanun’un 25/II. Maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın 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 brüt maaş tutarı olup, bu tutar 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle her hizmet yılı için 2.917,20 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL).

Grup, ilişikteki finansal tablolarında kıdem tazminatı yükümlülüğünü Türkiye Muhasebe Standardı 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu standartta 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 konsolide finansal tablolara alınmıştır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri: (devamı)

(k) Çalışanlara Sağlanan Faydalar: (devamı)

- 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 30 Haziran 2012 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer; Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %10'ın (31 Aralık 2011: %10), öngörülen enflasyon oranı % 5,10'e (31 Aralık 2011: %5,10) oranlaması suretiyle hesaplanan yıllık % 4,66 (31 Aralık 2011: %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
İskonto oranı	%4,66	%4,66
Geçmiş yıllarda kıdem tazminatına hak kazanan çalışanların toplam çalışanlara oranı	% 100	% 100

(l) 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.

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan risk ve getirilerin önemli ölçüde alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılattan doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

Faiz gelirleri, etkin faiz oranı üzerinden hesaplanarak tahakkuk ettirilir.

Gayrimenkuller ile ilgili kira geliri/gideri faaliyet kiralama ile ilgili olup, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

(m) 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.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kazanç / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri: (devamı)

(n) Muhasebe Tahminleri :

Konsolide finansal tabloların TMS/TFRS'ye göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, raporlama tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin finansal durum tablosu değerini, finansal durum tablosu dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

(o) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

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

(p) Koşullu Varlık 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 varlık ve yükümlülükler finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

(r) Bölümlere Göre Raporlama:

Grup'un hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu ve bu bilgilerin, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği kısımları bulunmaktadır. Bölümlere göre raporlama yoktur (31 Aralık 2011 : Yoktur).

(s) İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

(ix) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri: (devamı)

(s) İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye (devamı)

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

3. İşletme Birleşmeleri

Şirket 14 Aralık 2011 tarihinde Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,90'ını Vakko Holding A.Ş.'den 2.500.000 TL'ye satın almıştır (Dipnot 12).

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Kasa	70.947	86.437
Banka (Dipnot 26 (i))	1.568.798	1.283.043
- vadesiz TL mevduat	1.085.862	1.169.522
- vadesiz döviz mevduat	482.936	113.521
Alınan çekler	842.946	-
Diğer hazır değerler, net (*)	25.745.930	26.841.865
Toplam	28.228.621	28.211.345

(*) Diğer hazır değerler 3 aydan kısa vadeli kredi kartı slip alacaklarını içermekte olup iskonto edilerek gösterilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri'nin yabancı para bakiyeleri Dipnot 26 (iv)'de yer alan Yabancı Para Riski Tablosunda belirtilmiştir.

Kasa, alınan çekler ve diğer hazır değerlere ait bakiyeler toplamı Dipnot 26 (i)'de yer alan Kredi Riski Tablosunda "Diğer" olarak belirtilmiştir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

5. Finansal Yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırım bulunmayıp, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

İştirakler	30.06.2012		31.12.2011	
	İştirak oranı	Tutar	İştirak oranı	Tutar
Vakko GmbH	% 14,14	933.502	% 14,14	933.502

6. Finansal Borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Kısa vadeli banka kredileri	30.749.512	53.482.360
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	11.581.150	11.073.677
Kısa vadeli krediler toplamı	42.330.662	64.556.037
Uzun vadeli krediler (*)	27.565.232	4.593.490
Toplam (Dipnot 26 (ii))	69.895.894	69.149.527

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle ABD Doları banka kredilerinin faiz oranları %4,9 ile %7,95 arasında olup, Euro cinsinden kredilerin faiz oranları %4,3; TL kredilerin ise %7,5 ile %14,28 arasındadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle ABD Doları banka kredilerinin faiz oranları %5,5 ile %7,95 arasında olup, Euro cinsinden kredilerin faiz oranları %4,3; TL kredilerin ise %7,5 ile %14,28 arasındadır.

Finansal Borçlar'ın yabancı para bakiyeleri Dipnot 26 (iv)'de yer alan Yabancı Para Riski Tablosunda belirtilmiştir.

Alınan kredilerle ilgili olarak verilen teminat, rehin ve ipotek bilgisi Dipnot 13'de açıklanmıştır.

(*) Uzun vadeli kredilerin vadeleri 2013-2017 yılları arasındadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli kredilerin vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vade	30.06.2012	31.12.2011
1-2 yıl içerisinde ödenecekler	14.384.795	4.006.160
2-3 yıl içerisinde ödenecekler	3.977.425	587.330
3-4 yıl içerisinde ödenecekler	4.519.816	-
4-5 yıl içerisinde ödenecekler	4.683.196	-
Toplam	27.565.232	4.593.490

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

7. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Alıcılar	22.150.768	22.884.548
Alacak senetleri ve vadeli çekler	11.310.959	11.154.906
Alacak reeskontu (-)	(777.751)	(885.047)
Şüpheli ticari alacaklar	1.891.185	2.457.489
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.109.265)	(1.675.499)
Diğer ticari alacaklar toplamı (Dipnot 26 (i))	33.465.896	33.936.397
İlişkili taraflardan alacaklar	1.512.230	9.701.009
İlişkili taraflardan alacaklar reeskontu (-)	(34.177)	(263.969)
İlişkili taraflardan alacaklar toplamı (Dipnot 25 ve 26 (i))	1.478.053	9.437.040
Toplam ticari alacaklar	34.943.949	43.373.437

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir (TL):

	30.06.2012	31.12.2011
Dönem başı şüpheli ticari alacaklar karşılığı	1.675.499	1.675.499
Tahsilatlar ve kapananlar	(566.234)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 18)	-	-
Dönem sonu şüpheli ticari alacaklar karşılığı	1.109.265	1.675.499

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Satıcılar	19.235.475	22.470.471
Borç reeskontu (-)	(312.060)	(358.495)
Diğer ticari borçlar toplamı (Dipnot 26 (ii))	18.923.415	22.111.976
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	56.351
İlişkili taraflara ticari borçlar reeskontu	-	(1.533)
İlişkili taraflara ticari borçlar toplamı (Dipnot 25 ve 26 (ii))	-	54.818
Toplam ticari borçlar	18.923.415	22.166.794

Ticari Alacak ve Borçlar'ın yabancı para bakiyeleri Dipnot 26 (iv)'de yer alan Yabancı Para Riski Tablosunda belirtilmiştir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

8. Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :	30.06.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve teminatlar	135.859	133.693
Personelden alacaklar	56.091	58.475
Diğer alacaklar toplamı	191.950	192.168
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 25 ve 26(i))	-	20.866
Toplam diğer alacaklar	191.950	213.034
Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :	30.06.2012	31.12.2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.222.816	1.450.946
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	2.420.547	2.243.159
Personele borçlar	271.114	184.940
Alınan depozito ve teminatlar	464.476	438.186
Diğer borçlar toplamı	4.378.953	4.317.231
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 25)	90.895	767.273
Toplam (Dipnot 26(ii))	4.469.848	5.084.504

9. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :	30.06.2012	31.12.2011
İlk madde ve malzeme	8.818.166	8.326.602
Yarı mamuller	4.681.409	4.657.309
Mamuller	14.298.582	8.779.208
Ticari mallar	42.467.477	42.912.770
Diğer stoklar	66.923	66.923
Toplam	70.332.557	64.742.812

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

10. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Cari dönem	01.01.2012	İlave	Çıkış	Transfer	30.06.2012
Maliyet					
Arazi ve arsalar	14.130.000	-	-	-	14.130.000
Yerüstü düzenleri	478.375	-	-	-	478.375
Binalar	52.642.853	42.627	-	-	52.685.480
Makine, cihaz ve tesisler	14.820.531	291.267	-	-	15.111.798
Taşıtlar	907.865	-	-	-	907.865
Döşeme ve demirbaşlar	24.273.068	2.092.462	-	442.757	26.808.287
Diğer maddi duran varlıklar	1.759.371	-	-	-	1.759.371
Özel maliyetler	25.037.753	2.471.285	-	1.469.701	28.978.739
Yapılmakta olan yatırımlar	2.040.003	955.333	(93.726)	(1.912.458)	989.152
	136.089.819	5.852.974	(93.726)	-	141.849.067
Birikmiş amortisman					
Yerüstü düzenleri	62.320	16.591	-	-	78.911
Binalar	3.488.688	584.753	-	-	4.073.441
Makine, tesis ve cihazlar	9.141.634	411.194	-	-	9.552.828
Taşıtlar	894.226	4.341	-	-	898.567
Döşeme ve demirbaşlar	13.688.812	1.355.849	-	-	15.044.661
Diğer maddi duran varlıklar	107.456	17.593	-	-	125.049
Özel maliyetler	15.834.963	1.361.455	-	-	17.196.418
	43.218.099	3.751.776	-	-	46.969.875
Net değer	92.871.720				94.879.192

Önceki dönem	01.01.2011	İlave	Çıkış	Trent Hazır Giyim iktisap etkisi (Not,12)	Transfer	31.12.2011
Maliyet						
Arazi ve arsalar	14.130.000	-	-	-	-	14.130.000
Yerüstü düzenleri	464.375	14.000	-	-	-	478.375
Binalar	52.474.171	168.682	-	-	-	52.642.853
Makine, cihaz ve tesisler	13.472.557	454.609	-	-	893.365	14.820.531
Taşıtlar	1.133.392	-	(225.527)	-	-	907.865
Döşeme ve demirbaşlar	22.129.273	2.033.068	(161.334)	64.702	207.359	24.273.068
Diğer maddi duran varlıklar	1.759.371	-	-	-	-	1.759.371
Özel maliyetler	22.637.607	1.864.772	(1.002.729)	37.851	1.500.252	25.037.753
Yapılmakta olan yatırımlar	691.980	4.016.114	(67.115)	-	(2.600.976)	2.040.003
	128.892.726	8.551.245	(1.456.705)	102.553	-	136.089.819
Birikmiş amortisman						
Yerüstü düzenleri	29.293	33.027	-	-	-	62.320
Binalar	2.322.356	1.166.332	-	-	-	3.488.688
Makine, tesis ve cihazlar	8.468.275	673.359	-	-	-	9.141.634
Taşıtlar	1.035.773	40.458	(182.005)	-	-	894.226
Döşeme ve demirbaşlar	11.260.635	2.436.955	(12.447)	3.669	-	13.688.812
Diğer maddi duran varlıklar	72.269	35.187	-	-	-	107.456
Özel maliyetler	14.018.020	2.165.288	(350.889)	2.544	-	15.834.963
	37.206.621	6.550.606	(545.341)	6.213	-	43.218.099
Net değer	91.686.105					92.871.720

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

10. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

30 Haziran 2012	272.990.508
31 Aralık 2011	196.801.892

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Cari Dönem	01.01.2012	İlave	Çıkış	30.06.2012
Maliyet				
Haklar	637.042	86.626	(89.349)	634.319
	637.042	86.626	(89.349)	634.319
Birikmiş itfa payı				
Haklar	167.591	41.329	(6.308)	202.612
	167.591	41.329	(6.308)	202.612
Net değer	469.451			431.707

Önceki Dönem	01.01.2011	İlave	Çıkış	31.12.2011
Maliyet				
Haklar	277.640	376.576	(17.174)	637.042
	277.640	376.576	(17.174)	637.042
Birikmiş itfa payı				
Haklar	103.386	64.300	(95)	167.591
	103.386	64.300	(95)	167.591
Net değer	174.254			469.451

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

12. Şerefiye

Şirket 14 Aralık 2011 tarihinde Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %99,90'ını Vakko Holding A.Ş.'den 2.500.000 TL'ye satın almıştır. Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin konsolidasyonu aşağıda yer alan 31.12.2011 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılmıştır. Satın alımdan kaynaklanan 776.811 TL tutarında gelir tablosuna yansıtılan negatif şerefiye hesaplanmıştır.

Konsolidasyon 31.12.2011 tarihi itibarıyla yapıldığı için Şirket ile Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında 2011 yılı içinde yapılan mal ve hizmet satışları, iki şirketin birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri konsolide finansal tablolarda elimine edilmemiştir (Dipnot 25).

Satın alınan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

Satın alınan varlıklar, net	31.12.2011
Nakit ve nakit benzerleri	12.017
Ticari alacaklar	2.805.683
Stoklar	6.307.732
Diğer dönen varlıklar	575.334
Maddi duran varlıklar	96.340
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28.968
Finansal boçlar	(1.897.843)
Ticari borçlar	(3.238.598)
Diğer borçlar	(860.291)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	(8.929)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(422.619)
Çalışanlara sağlanan faydalar	(117.703)
Toplam	3.280.091
Elde edilen net varlık (%99,90)	3.276.811
Gelir tablosuna yansıtılan negatif şerefiye (Dipnot 20)	(776.811)
Toplam bedel	2.500.000
Ödenen nakit	(2.500.000)
Satın alınan nakit ve nakit benzerleri	12.017
Satın alımdan kaynaklanan net nakit çıkışı	(2.487.983)

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

a) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir (TL):

Grup tarafından verilen TRİ'ler;

	30.06.2012	31.12.2011
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	12.156.461	14.126.527
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	2.455.570
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	2.455.570
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	12.156.461	16.582.097

Grup'un vermiş olduğu toplam TRİ'lerin ve (D) maddesinde yer alan diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarının Grup'un özkaynaklarına oranı sırasıyla 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle %9,4 ve %0'dır (31 Aralık 2011: %11,3 ve %2).

b) Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat senet ve çekleri, alınan teminat mektupları ve ipotekler ile banka kredileri için alınmış kefaletler aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Teminat senetleri ve çekleri	3.186.869	3.234.051
Kefaletler (*)	24.446.250	24.775.850
Teminat mektupları	8.829.640	9.104.655
İpotekler	7.860.700	7.860.700
Nakit teminatlar	470.863	66.793
Toplam	44.794.322	45.042.049

(*) Grup'un kullandığı banka kredilerine ilişkin olarak Vakko Holding A.Ş.'den alınan kefalet tutarıdır.

c) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Grup'un kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 1.109.265 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.675.499 TL).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

13. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

d) 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un kısa vadeli borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

Diğer borç ve gider karşılıkları;

	30.06.2012	31.12.2011
Dava karşılıkları	167.163	209.886

Grup avukatlarından edinilen bilgiye göre, Grup aleyhine açılan toplam tutarı 310.390 TL olan iş ve tazminat davaları ve Şirket lehine açılan toplam tutarı 1.823.237 TL olan alacak ve tazminat dava ve icraları bulunmaktadır (31.12.2011: Şirket aleyhine açılan 305.477, Şirket lehine açılan 2.125.278 TL).

14. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılıklarından ibaret olup aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Açılış bakiyesi	9.906.670	8.320.976
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (*)	(884.112)	(680.407)
Faiz maliyeti (*)	495.334	832.098
Cari hizmet maliyeti (*)	623.010	2.457.768
Aktüeryal kazanç / (kayıp) (*)	163.931	(1.141.468)
Trent Hazır Giyim İktisap etkisi (Dipnot 12)	-	117.703
Dönem sonu	10.304.833	9.906.670

(*) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle cari dönem net etkisi tutarı 398.163 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.467.991 TL) (Dipnot 18, 19).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

15. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Stoklar için verilen sipariş avansları	4.412.633	2.863.666
Sabit kıymetler için verilen avanslar	-	10.000
Gelecek aylara ait giderler	2.672.761	1.150.841
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	15.928
Forward kur geliri tahakkuku (Dipnot 27)	289.595	323.217
Verilen hizmet alım avansları	-	252.978
İade edilecek KDV	224.936	224.936
Devreden KDV	2.765.620	2.111.559
İndirilecek KDV	86.371	78.197
İş avansları	44.024	33.811
Diğer	-	123
Toplam	10.495.940	7.065.256

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Alınan sipariş avansları	6.894.533	4.445.699
Kira tahakkukları	40.971	57.382
Gelecek aylara ait gelirler	1.591.053	1.823.277
Özel tüketim vergisi	26.405	39.126
Diğer	4.645	-
Toplam	8.557.607	6.365.484

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

16. Özkaynaklar

a) Ödenmiş Sermaye

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Grup'un sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	30.06.2012		31.12.2011	
	Pay oranı	Pay tutarı	İştirak oranı	Tutar
Vakko Holding A.Ş.	% 80,70	129.123.198	% 80,70	129.123.198
Diğer (*)	% 19,30	30.876.802	% 19,30	30.876.802
Toplam sermaye	%100,00	160.000.000	%100,00	160.000.000

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

Grup'un ödenmiş sermayesi toplamı 160.000.000 TL olup, 1 Kr nominal değerli 16.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 160.000.000 TL).

Grup'un sermayesi, 29 Nisan 2008 tarihli Olağan Genel Kurul kararı ile 17.500.000 TL'den 105.000.000 TL'ye çıkarılmıştır. Yapılan 87.500.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımının 85.332.241 TL tutarındaki kısmı enflasyon düzeltme farklarından, 30.956 TL tutarındaki kısmı hisse senedi ihraç primlerinden ve 2.136.803 TL tutarındaki kısmı ise olağanüstü yedeklerden karşılanmıştır. 26 Ağustos 2008 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı ile Şirket'in ödenmiş sermayesi 105.000.000 TL' den 160.000.000 TL' ye çıkarılmıştır. Yapılan 55.500.000 TL tutarındaki bedelsiz sermaye artırımının 50.233.779 TL' si Gayrimenkul Satış Karlarından 4.766.221 TL' si fevkalade yedek akçelerden karşılanmıştır. Grup'un sermaye artışlarında kullandığı iç kaynak tutarları, yasal kayıtlarında yer alan iç kaynak tutarları olup SPK'nın muhasebe standartları uyarınca bulunan iç kaynak tutarları ile de aynıdır.

Şirket'in imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır (31.12.2011: Yoktur).

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir (TL):

	30.06.2012	31.12.2011
Yasal yedekler	1.779.690	1.779.690

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 ulaşınca 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.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

16. Özkaynaklar (devamı)

c) Azınlık Payları

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançonun özsermaye hesap grubunda, "Azınlık Payları" hesap grubu adıyla gösterilir. Azınlık paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	30.06.2012	31.12.2011
Trent Hazır Giyim iktisabı (Dipnot 3, 12)	3.280	3.280
Dönem net karı	1.297	-
Toplam	4.577	3.280

d) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

Geçmiş yıllar kar/(zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Geçmiş yıl zararı	(41.445.552)	(49.094.545)
Olağanüstü yedekler	709.105	709.105
Birleşme etkisi, net	4.375.727	3.598.916
Toplam	(36.360.720)	(44.786.524)

Seri: XI, No:29 sayılı Tebliğ uyarınca "Ödenmiş Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primleri, ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemleri yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TMS/TFRS çerçevesinde yapılan değerlemelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kar/zararıyla ilişkilendirilmiştir. Yine bu Tebliğ uyarınca, net dönem karı dışındaki birikmiş kar/zararlar, özleri itibariyle birikmiş kar/zarar niteliğinde olan olağanüstü yedekler ile birlikte "Geçmiş Yıllar Kar/Zararları" kaleminde gösterilmiştir.

Geçmiş yıl kar/ (zararları)'nın dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Dönem başı geçmiş yıllar kar / (zararları)	(44.786.524)	(56.826.671)
2010 yılı karının transferi	-	12.040.147
2011 yılı karının transferi	8.425.804	-
Toplam	(36.360.720)	(44.786.524)

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Ocak 2010 tarih ve 02/51 sayılı kararı gereğince payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımını konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının Kurulun Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

17. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Yurtiçi satışlar	170.843.764	77.687.180	140.706.134	66.182.319
Yurtdışı satışlar	3.233.872	1.711.973	2.555.302	1.116.911
Diğer satışlar	89.737	20.310	927.249	(156.923)
Satıştan iadeler (-)	(31.183.329)	(13.882.082)	(23.185.118)	(9.779.683)
Satış iskontoları (-)	(9.787.463)	(5.738.822)	(7.018.861)	(4.332.147)
Toplam	133.196.581	59.798.559	113.984.706	53.030.477

Satışların maliyeti aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Direkt ilk madde malzeme gideri	12.175.102	6.829.254	8.911.776	5.476.156
Direkt işçilik gideri	3.636.236	1.810.721	2.834.516	1.323.596
Dışardan sağlanan işçilik gideri	3.808.170	1.171.349	2.915.016	1.490.934
Genel üretim gideri	1.561.445	632.917	1.350.891	683.227
Amortisman gideri (Dipnot 19)	349.465	177.273	272.096	144.360
Yarı mamul kullanımı				
Dönem başı yarı mamuller	4.657.309	-	2.887.001	-
Dönem sonu yarı mamuller (-)	(4.681.409)	(1.677.754)	(3.079.754)	(863.807)
Üretilen mamul maliyeti	21.506.318	8.943.760	16.091.542	8.254.466
Mamul stoklarındaki değişim				
Dönem başı mamuller	8.779.208	-	9.818.442	-
Dönem sonu mamuller (-)	(14.298.582)	(2.255.549)	(12.161.994)	(2.077.892)
Satılan mamul maliyeti	15.986.944	6.688.211	13.747.990	6.176.574
Satılan ticari mallar maliyeti	44.961.026	17.650.543	38.748.758	17.278.834
Satılan hizmet maliyeti	116.225	115.356	8.303	7.119
Satışların maliyeti toplamı	61.064.195	24.454.110	52.505.051	23.462.527

18. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ile Genel Yönetim Giderleri

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	53.937.706	28.083.878	43.456.643	22.309.264
Genel yönetim giderleri	12.454.514	6.270.018	11.640.032	5.903.529
Toplam	66.392.220	34.353.896	55.096.675	28.212.793

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

18. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri ile Genel Yönetim Giderleri (devamı)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Reklam ilan giderleri	7.246.952	4.065.082	7.226.673	3.630.666
Personel giderleri (Dipnot 19)	22.973.097	11.845.482	19.089.904	9.892.970
Ofis giderleri	2.318.073	1.162.456	1.659.288	837.243
Kanunen kabul edilmeyen giderler	40.276	20.394	94.361	48.084
Yurtdışı seyahat giderleri	442.935	161.206	349.453	111.667
Danışmanlık giderleri	937.001	560.462	128.015	113.803
Amortisman giderleri (Dipnot 19)	2.102.783	1.097.976	1.642.092	805.499
Sarf malzemeleri giderleri	1.620.367	917.162	959.087	515.527
Kira giderleri	12.744.889	6.532.131	8.656.404	4.391.478
Kargo giderleri	96.101	59.036	128.328	63.521
Kırtasiye giderleri	499.757	230.095	602.401	312.113
Elektrik giderleri	891.768	472.194	727.694	373.514
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	607.751	341.601	611.234	335.111
Diğer	1.415.956	618.601	1.581.709	878.068
Toplam	53.937.706	28.083.878	43.456.643	22.309.264

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Personel giderleri (Dipnot 19)	5.053.659	2.409.258	4.792.768	2.455.650
Ofis giderleri	2.612.191	1.277.572	2.356.942	1.220.145
Kanunen kabul edilmeyen giderler	252.639	131.077	216.663	100.650
Kıdem tazminatı karşılık giderleri (Dipnot 14 ve 19)	398.163	289.684	520.700	266.759
Amortisman giderleri (Dipnot 19)	1.340.857	674.006	1.330.982	669.238
Kargo giderleri	10.840	5.387	14.870	5.836
Sarf malzemeleri giderleri	32.183	20.901	64.630	42.044
Yurtdışı seyahat giderleri	146.036	74.469	105.040	36.078
Kira giderleri	216.252	113.205	164.084	83.271
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	151.194	93.085	124.559	32.807
Elektrik giderleri	198.876	112.495	162.962	86.996
Organizasyon giderleri	553.668	203.949	681.413	351.298
Danışmanlık giderleri	565.282	380.111	280.530	150.034
Güvenlik hizmetleri giderleri	509.759	255.621	474.448	237.528
Bağış, hibe ve teberrular	1.650	550	3.775	2.925
Dava karşılıkları	8.554	-	68.281	22.516
Diğer	402.711	228.648	277.385	139.754
Toplam	12.454.514	6.270.018	11.640.032	5.903.529

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

19. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Genel üretim giderleri (Dipnot 17)	349.465	177.273	272.096	144.360
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 18)	2.102.783	1.097.976	1.642.092	805.499
Genel yönetim giderleri (Dipnot 18)	1.340.857	674.006	1.330.982	669.238
Toplam	3.793.105	1.949.255	3.245.170	1.619.097
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 10)	3.751.776	1.928.724	3.219.857	1.605.527
Maddi olmayan duran varlık itfa payı (Dipnot 11)	41.329	20.531	25.313	13.570
Toplam	3.793.105	1.949.255	3.245.170	1.619.097

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Üretim maliyeti	4.063.048	2.024.898	3.164.227	1.653.307
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 18)	22.973.097	11.845.482	19.089.904	9.892.970
Genel yönetim gideri (Dipnot 18)	5.451.822	2.698.942	5.313.468	2.722.409
Toplam	32.487.967	16.569.322	27.567.599	14.268.686
Normal ücret giderleri	24.686.466	12.591.045	20.914.753	10.854.573
Sosyal sigortalara ilişkin işveren hissesi giderleri	4.272.892	2.144.660	3.563.015	1.821.936
Yemek ve ulaşım giderleri	2.723.740	1.375.902	2.245.176	1.170.592
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 14, 18)	398.163	289.684	520.700	266.759
Sağlık ve giyim giderleri	406.706	168.031	323.955	154.826
Toplam	32.487.967	16.569.322	27.567.599	14.268.686

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

20. Diğer Faaliyetlerden Gelir / (Giderler)

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Alış iskontoları geliri	37.997	6.350	110.938	74.488
Kira geliri	388.868	149.165	468.223	260.654
Sabit kıymet satış kârı	6.442	6.262	130.742	130.647
SSK sigorta prim indirimi	885.125	449.721	731.948	368.311
Diğer	751.297	623.334	210.515	99.851
Toplam	2.069.729	1.234.832	1.652.366	933.951

Şirket'in 30.06.2012 tarihi itibarıyla diğer faaliyetlerden gider ve zararları bulunmamaktadır (30.06.2011: Yoktur).

21. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Kambiyo karları	1.923.134	638.022	938.451	417.181
Forward geliri (Dipnot 27)	289.595	(314.634)	1.096.529	869.555
Reeskont faiz gelirleri	1.717.535	(693)	841.412	(2.474)
Faiz ve diğer temettü gelirleri	249.013	37.689	43.812	16.490
Toplam	4.179.277	360.384	2.920.204	1.300.752

22. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Kambiyo zararları	1.443.838	555.842	2.673.907	1.432.766
Reeskont faiz giderleri	1.355.082	(289.621)	994.228	9.808
Kredi faiz giderleri	3.680.638	1.771.379	2.337.916	1.344.780
Kredi kartı ve banka komisyon giderleri	109.269	57.826	56.036	31.041
Diğer	175.207	107.073	215.927	107.159
Toplam	6.764.034	2.202.499	6.278.014	2.925.554

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

a) Kurumlar Vergisi

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %20). 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.

Konsolide finansal durum tablosuna yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir;

	01.01.- 30.06.2012	01.01.- 31.12.2011
Cari dönem Kurumlar Vergisi	1.353.179	843.226
Trent Hazır Giyim İktisab Etkisi (Dipnot 12)	-	8.929
Peşin ödenen vergi ve fonlar	(1.253.542)	(1.525)
Ödenecek kurumlar vergisi	99.637	850.630

Konsolide kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Cari dönem Kurumlar Vergisi	(1.353.179)	(115.942)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	81.134	62.009	(1.026.581)	(167.796)
Toplam vergi geliri / (gideri)	(1.272.045)	(53.933)	(1.026.581)	(167.796)

Cari dönem kurumlar vergisi hesaplaması aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	30.06.2011
Ticari bilanço karı / (zararı)	5.972.353	3.576.688
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.043.479	1.384.977
Diğer indirimler	(249.937)	(188.232)
Mali Kar	6.765.895	4.773.433
Zarar mahsubu	-	(4.773.433)
Vergi matrahı	6.765.895	-
Vergi oranı (%)	%20	%20
Vergi karşılığı	1.353.179	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

23. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

b) Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir (TL):

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	
	30.06.2012	31.12.2011	30.06.2012	31.12.2011
Alıcılar reeskontu	920.924	1.354.472	184.185	270.894
Dava karşılığı ve diğer karşılıklar	14.000	14.000	2.800	2.800
Şüpheli alacak karşılığı	37.862	37.862	7.572	7.572
Kıdem tazminatı karşılığı	10.304.833	9.906.670	2.060.967	1.981.334
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11.277.619	11.313.004	2.255.524	2.262.600
Borçlar reeskontu	(312.060)	(360.028)	(62.412)	(72.006)
Kur farkı kaydı	(7.352)	(157.181)	(1.470)	(31.436)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	(4.177.976)	(4.387.627)	(835.598)	(877.524)
Forward kur geliri	(289.595)	(323.217)	(57.919)	(64.643)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(4.786.983)	(5.228.053)	(957.399)	(1.045.609)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü), Net	6.490.636	6.084.951	1.298.125	1.216.991

Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) :	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Ertelenmiş vergi varlığı (net)	1.298.125	1.570.556	1.216.991
Trent Hazır Giyim İktisab Etkisi (Dipnot 12)	-	-	(28.968)
Önceki dönem ertelenmiş vergi varlığının iptali	(1.216.991)	(2.597.137)	(2.597.137)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	81.134	(1.026.581)	(1.409.114)

24. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar) aşağıdaki gibi hesaplanmıştır (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Dönem başındaki ağırlıklı ortalama adi hisse adedi (*)	160.000.000	160.000.000	160.000.000	160.000.000
Net dönem karı (TL)	3.951.796	329.227	3.650.955	496.510
Hisse başına kazanç (TL)	0,02470	0,00206	0,02282	0,00310

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. İlişkili Taraf Açıklamaları

Grup'un ilişkili taraflarından olan Espas Turizm ve Organizasyon Hizmetleri Tic. A.Ş. ünvan değiştirmiş olup yeni ünvanı PRNV Giyim Tic. ve San. A.Ş. olmuştur.

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
GVL Hediye Elektronik Hizm. San. ve Tic. A.Ş	183.059	-
Vakko Hediye Eşya İç ve Dış Tic.A.Ş.	140.900	3.185.075
PRNV Giyim Tic. ve San. A.Ş.	673.525	6.169.030
Vakko İletişim ve Reklam Tic. A.Ş.	458.836	346.904
Delüks Elektronik Hiz.Ve Tic.A.Ş.	52.265	-
Espas Org. Hizmetleri Ticaret A.Ş.	3.645	-
Alacak reeskontu (-)	(34.177)	(263.969)
Toplam (Dipnot 7)	1.478.053	9.437.040

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Vakko Holding A.Ş.	-	20.866
Toplam (Dipnot 8)	-	20.866

c) İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
PRNV Giyim Tic. ve San. A.Ş.	-	21.784
Vakko İletişim ve Reklam Tic. A.Ş.	-	19.567
Vakko Hediye Eşya İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	15.000
Borç reeskontu	-	(1.533)
Toplam (Dipnot 7)	-	54.818

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

25. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

d) İlişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.06.2012	31.12.2011
Vakko Holding A.Ş.	90.824	767.202
Diğer (*)	71	71
Toplam (Dipnot 8)	90.895	767.273

(*) Ödenecek temettülerden oluşmaktadır.

e) İlişkili taraflara yapılan satışlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
Vakko GmbH (*)	-	-	(39.357)	(116.913)
Vakko Hediyelik Eşya İç ve Dış Tic. A.Ş.	349.545	70.201	1.964.760	703.926
Vakkorama Radyo Reklam ve Yayıncılık A.Ş.	1.171	811	5.747	1.852
PRNV Giyim Tic. ve San. A.Ş.	1.913.243	806.054	3.073.519	2.004.506
GVL Hediye Elektronik Hiz.San.Ve Tic.A.Ş.	(54)	(54)	-	-
Toplam	2.263.905	877.012	5.004.669	2.593.371

(*) Yapılan iadelerden kaynaklanmaktadır.

f) İlişkili taraflardan alımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.06.2012	01.04.- 30.06.2012	01.01.- 30.06.2011	01.04.- 30.06.2011
PRNV Giyim Tic. ve San. A.Ş.	765.844	203.939	11.054	11.054
Vakko Hediyelik Eşya İç ve Dış Tic. A.Ş.	62.786	61.902	-	-
Toplam	828.630	265.841	11.054	11.054

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

25. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

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

(a) Alınan	30.06.2012				30.06.2011			
	Hizmet	Kira	Vade farkı	Sabit kıymet satışı	Hizmet	Kira	Vade farkı	Sabit kıymet satışı
Vakko Holding A.Ş.	5.410	-	-	-	2.329	2.371	-	-
Vakko Hediyeelik Eşya İç ve Dış Tic.A.Ş.	142.630	-	-	-	131.356	27.514	-	-
PRNV Giyim Tic. ve San. A.Ş.	635.861	-	-	-	543.405	272.368	-	17.870
Vakko İletişim ve Reklam Tic. A.Ş.	963.370	-	-	-	475.544	118.548	-	29.661
Vakkorama Radyo Reklam ve Yayıncılık A.Ş.	89.362	-	-	-	23.058	3.950	-	-
Ataköy Prodüksiyon Hizmetleri A.Ş.	-	-	-	-	17.174	-	-	-
Gvl Hediye Elektronik Hiz.San.Ve Tic.A.Ş.	70.464	-	-	85.822	-	-	-	-
Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.(Dipnot 12)	-	-	-	-	6.986	-	-	-
	1.907.097	-	-	85.822	1.199.852	424.751	-	47.531

(b) Ödenen	30.06.2012				30.06.2011			
	Hizmet	Sabit kıymet alımı	Vade farkı	Kira	Hizmet	Sabit kıymet alımı	Fason	Kira
Vakko Hediyeelik Eşya İç ve Dış Tic.A.Ş.	-	230.000	-	-	64.792	-	-	-
Vakko İletişim ve Reklamcılık Tic. A.Ş.	870.951	16.343	-	-	874.148	36.602	-	987
Vakko Holding A.Ş.	101.600	-	265	-	77.600	-	-	-
PRNV Giyim Tic. ve San. A.Ş.	47.714	-	-	-	49.293	-	167.130	-
Güç Radyo Reklam Ve Yayıncılık Tic.A.Ş.	60.000	-	-	-	-	-	-	-
Maksimum Radyo Tv Yay. Rek. ve Tan. A.Ş.	-	-	-	-	942	-	-	-
	1.080.265	246.343	265	-	1.066.775	36.602	167.130	987

h) 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Yürütme Kurulu Başkan ve Üyeleri, Genel Müdür, Genel Koordinatör ve Grup Başkanları'na sağlanan ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 1.618.533 TL'dir (30 Haziran 2011: 1.761.623 TL).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Grup'un Yönetim kurulu, risk yönetimine ilişkin çalışmaları Denetimden Sorumlu Komite aracılığı ile denetlemektedir. Ayrıca, Grup'un İç Denetim Yöneticiliği pozisyonu bulunmaktadır.

İç Denetim Yöneticiliği doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapmaktadır. İç denetim birimi Grup prosedürleri ile işlemlerin uygunluğunu denetlemekte ve faaliyetlerin daha verimli hale getirilmesi çalışmalarını yürütmektedir.

i. Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirmeme riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Aşağıdaki tabloda Grup'un alacaklarının ve nakit ve nakit benzerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL):

30 Haziran 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C) (**) (Dipnot 4,7 ve 8)	1.478.053	33.465.896	-	191.950	1.568.798	26.659.823
- Azami riskin teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı (Dipnot 13)	-	20.348.072	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 4,7 ve 8)	1.478.053	32.683.976	-	191.950	1.568.798	26.659.823
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	781.920	-	-	-	-
- Teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı	-	781.920	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (Dipnot 7)	-	1.109.265	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.109.265)	-	-	-	-

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa, alınan çekler ve diğer hazır değerler toplamından oluşmaktadır.

(**) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

i. Kredi Riski (devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer (*)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C) (**) (Dipnot 4,7 ve 8)	9.437.040	33.936.397	20.866	192.168	1.283.043	26.928.302
- Azami riskin teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı (Dipnot 13)	-	20.266.199	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 4,7 ve 8)	9.437.040	33.154.407	20.866	192.168	1.283.043	26.928.302
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	781.990	-	-	-	-
- Teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı	-	781.990	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) (Dipnot 7)	-	1.675.499	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.675.499)	-	-	-	-

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan kasa, alınan çekler ve diğer hazır değerler toplamından oluşmaktadır.

(**) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

ii. Likidite Riski

Grup performansını arttırmak adına 2009 yılı Mayıs ayı sonunda önemli bir politika değişikliği gerçekleşmiştir. Satışlarda büyük yoğunluğa sahip taksitli kredi kartlı satışlarının finansmanına ilişkin yöntem; bankaların erken ödeme komisyonlarından, düşük maliyetli fonlama imkanlarının artması neticesinde değiştirilmiştir. Buna göre, yakın zamandaki hesap dönemlerinde kullanılan kredi kartı satışlarının iskonto ettirilmesi yönteminden vazgeçilmiş ve daha düşük maliyetli fonlama araçları ile satışlar finanse edilmiştir. Buna ilişkin olarak Grup'un konsolide finansal durum tablosunda kısa vadeli kredilerde görülen artışa karşılık alıcılarda da artış gerçekleşmiştir.

Grup'un, kredi kartından alacakları kadar kullandığı bu düşük maliyetli finansman yöntemi sayesinde finansman giderleri önemli ölçüde sınırlandırılmıştır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Likidite Riski (devamı)

30 Haziran 2012	Defter	Sözleşme uyarınca	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan
Sözleşme uyarınca vadeler	Değeri	nakit çıkışlar toplamı (I + II + III + IV)	(I)	(II)	(III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	69.895.894	80.409.976	20.753.769	26.199.646	33.456.561	-
Banka kredileri (Dipnot 6)	69.895.894	80.409.976	20.753.769	26.199.646	33.456.561	-

Beklenen Vadeler	Defter	Sözleşme uyarınca	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan
	Değeri	nakit çıkışlar toplamı (I + II + III + IV)	(I)	(II)	(III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	23.393.263	23.705.323	23.705.323	-	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 7)	18.923.415	19.235.475	19.235.475	-	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	4.469.848	4.469.848	4.469.848	-	-	-

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter	Sözleşme uyarınca	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan
	Değeri	nakit çıkışlar toplamı (I + II + III + IV)	(I)	(II)	(III)	uzun (IV)
Türev finansal yükümlülükler (net)	-	219.610	44.680	174.930	-	-
Türev nakit girişleri (*)	-	5.303.242	3.772.922	1.530.320	-	-
Türev nakit çıkışları (*)	-	(5.083.632)	(3.728.242)	(1.355.390)	-	-

(*) Türev nakit giriş ve çıkışlarının hesaplanmasında yapılan türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerleri dikkate alınmıştır. Forward işlemlerinde 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla TCMB döviz alış kuru dikkate alınmıştır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

ii. Likidite Riski (devamı)

31 Aralık 2011	DeFTER	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I + II + III + IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Sözleşme uyarınca vadeler	Değeri					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	69.149.527	73.186.107	30.111.739	38.287.144	4.787.224	-
Banka kredileri (Dipnot 6)	69.149.527	73.186.107	30.111.739	38.287.144	4.787.224	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	-	-	-	-	-	-

Beklenen Vadeler	DeFTER	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I + II + III + IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	27.251.298	27.611.326	27.611.326	-	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 7)	22.166.794	22.526.822	22.526.822	-	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	5.084.504	5.084.504	5.084.504	-	-	-

Sözleşme Uyarınca Vadeler	DeFTER	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I + II + III + IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev finansal yükümlülükler (net)	-	628.632	132.572	374.518	121.542	-
Türev nakit girişleri (*)	-	4.081.147	837.786	2.448.689	794.672	-
Türev nakit çıkışları (*)	-	(3.452.515)	(705.214)	(2.074.171)	(673.130)	-

(*) Türev nakit giriş ve çıkışlarının hesaplanmasında yapılan türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerleri dikkate alınmıştır. Forward işlemlerinde 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla TCMB döviz alış kuru dikkate alınmıştır.

iii. Faiz Haddi Riski

Faiz pozisyonu tablosu 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

Sabit faizli finansal araçlar	30.06.2012	31.12.2011
Banka kredileri TL	51.205.043	57.870.028
Banka kredileri döviz	18.690.851	11.279.499
Toplam (Dipnot 6)	69.895.894	69.149.527

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski

Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır. Kredilerin yabancı para biriminde olması nedeniyle, yabancı para cinsinden yapılacak ödemeler, kurların Türk Lirası aleyhine yükseldiği durumlarda, yabancı para riski yaratmaktadır.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir :

30 Haziran 2012

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	JPY
1. Ticari Alacaklar	1.144.158	103.365	420.996	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	489.288	226.675	26.349	888	-	766.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	4.094.056	972.912	981.783	36.759	-	-
3. Dönen Varlıklar (1+2a+2b)	5.727.502	1.302.952	1.429.128	37.647	-	766.000
4. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
5. Duran Varlıklar (4)	-	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (3+5)	5.727.502	1.302.952	1.429.128	37.647	-	766.000
7. Ticari Borçlar	5.780.133	243.672	2.347.841	170	-	-
8. Finansal Yükümlülükler	8.772.512	4.630.642	179.077	-	-	-
9b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	480.905	200.000	52.592	-	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9b)	15.033.550	5.074.314	2.579.510	170	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	9.918.265	5.294.521	155.533	-	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11)	9.918.265	5.294.521	155.533	-	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	24.951.815	10.368.835	2.735.043	170	-	-
14. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-13)	(19.224.313)	(9.065.883)	(1.305.915)	37.477	-	766.000
15. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+4-7-8-11)	(22.837.464)	(9.838.795)	(2.235.106)	718	-	766.000
16. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	5.303.242	2.029.238	720.000	-	-	-
17. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	5.303.242	2.029.238	720.000	-	-	-
18. İhracat	2.468.377	-	1.054.010	-	-	-
19. İthalat	32.032.561	3.399.057	11.035.450	37.304	10.620	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

31 Aralık 2011

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	JPY
1. Ticari Alacaklar	1.092.676	149.836	331.308	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	128.748	27.793	27.362	104	-	373.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.667.493	306.408	824.883	24.981	-	-
3. Dönen Varlıklar (1+2a+2b)	3.888.917	484.037	1.183.553	25.085	-	373.000
4. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
5. Duran Varlıklar (4)	-	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (3+5)	3.888.917	484.037	1.183.553	25.085	-	373.000
7. Ticari Borçlar	10.462.636	609.661	3.809.087	823	-	-
8. Finansal Yükümlülükler	8.027.652	4.023.773	174.788	-	-	-
9b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	461.084	200.000	34.088	-	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9b)	18.951.372	4.833.434	4.017.963	823	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	3.251.847	1.403.704	245.679	-	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11)	3.251.847	1.403.704	245.679	-	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	22.203.219	6.237.138	4.263.642	823	-	-
14. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-13)	(18.314.302)	(5.753.101)	(3.080.089)	24.262	-	373.000
15. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+4-7-8-11)	(20.520.711)	(5.859.509)	(3.870.884)	(719)	-	373.000
16. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	4.081.146	2.160.594	-	-	-	-
17. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	4.081.146	2.160.594	-	-	-	-
18. İhracat	4.447.149	-	1.918.814	-	-	-
19. İthalat	75.293.147	9.654.829	25.379.894	164.167	11.056	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

30 Haziran 2012

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.637.752)	1.637.752	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	366.582	(366.582)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(1.271.170)	1.271.170	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(296.991)	296.991	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	163.742	(163.742)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(133.249)	133.249	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	12.312	(12.312)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	12.312	(12.312)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.312.107)	1.312.107	-	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

31 Aralık 2011

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(1.086.703)	1.086.703	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	408.115	(408.115)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(678.588)	678.588	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(752.712)	752.712	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(752.712)	752.712	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	7.985	(7.985)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	7.985	(7.985)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.423.315)	1.423.315	-	-

v. Sermaye Riski Yönetimi

Grup'un sermaye yönetimindeki hedefleri;

- Faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek
- Ürün ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Grup sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirler. Grup ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre özkaynakların yapısını düzenler.

Grup, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (konsolide finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

26. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

v. Sermaye Riski Yönetimi (devamı)

Grup'un genel stratejisi 2009 yılı Mayıs ayında Dipnot 26 (ii)'de belirtildiği üzere değişmiştir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2012	31.12.2011
Toplam borç	112.418.397	113.733.495
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(28.228.621)	(28.211.345)
Net borç	84.189.776	85.522.150
Toplam sermaye	129.375.343	125.422.250
Borç/sermaye oranı	65%	68%

27. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

Grup kur riskine karşı korunmak amacıyla vadeli işlemlerden olan forward işlemleri yapmış olup 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle henüz vadesi gelmemiş forward sözleşmelerinin rayiç değeri faiz parite kuramına göre hesaplanmış ve 289.595 TL (Dipnot 15) tutarındaki gerçekleşmemiş kur geliri cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (31 Aralık 2011: 323.217 TL).

Forward sözleşmelerinin tutarı, vadesi ve hesaplanan gelir / (gider) tahakkukları aşağıdaki gibidir :

30 Haziran 2012

Sözleşme Para Birimi	Sözleşme Tutarı	Vadeleri	Hesaplanan Gelir / (Gider) Tahakkuku (TL)
ABD Doları (*)	1.279.238	12.07.2012 - 14.01.2013	322.477
ABD Doları (**)	750.000	02.07.2012 - 30.07.2012	23.676
Avro (***)	900.000	02.07.2012 - 30.07.2012	(56.558)
			289.595

(*) Sözleşmeye göre 12 Temmuz 2012 ile 14 Ocak 2013 tarihleri arasında üçer aylık olarak ABD Doları alınmaktadır.

(**) Sözleşmeye göre 02 Temmuz 2012 ile 30 Temmuz 2012 tarihleri arasında haftalık olarak 150.000 ABD Doları alınmaktadır.

(***) Sözleşmeye göre 02 Temmuz 2012 ile 30 Temmuz 2012 tarihleri arasında haftalık olarak 180.000 Avro alınmaktadır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

27. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) (devamı)

31 Aralık 2011

Sözleşme Para Birimi	Sözleşme Tutarı	Vadeleri	Hesaplanan Gelir / (Gider) Tahakkuku (TL)
ABD Doları (*)	2.160.594	12.01.2012 - 14.01.2013	323.217
			323.217

(*) Sözleşmeye göre 12 Ocak 2012 ile 14 Ocak 2013 tarihleri arasında üçer aylık olarak ABD Doları alınmaktadır.

28. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.

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

Yoktur.