

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

**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren
Ara Döneme Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız İnceleme Raporu**

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız İnceleme Raporu**

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız İnceleme Raporu	-
30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Finansal Durum Tabloları	1 - 2
30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait Kapsamlı Gelir Tabloları	3
30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait Özsermaye Değişim Tabloları	4
30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait Nakit Akım Tabloları	5
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	6 - 44

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”) ekte yer alan 30 Eylül 2011 tarihli ara dönem finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren dokuz aylık kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, 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 finansal tablolarının, Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.’nin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, ve bu tarihte sona eren dokuz aylık döneme ilişkin finansal performansını ve 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
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 04 Kasım 2011

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.09.2011 ve 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR		30.09.2011	31.12.2010
Dönen Varlıklar		128.825.762	111.194.445
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,4	18.933.520	24.657.465
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	2,7,24	8.579.058	3.324.996
- Diğer Ticari Alacaklar	2,7	34.028.299	28.544.817
Diğer Alacaklar	8	193.897	355.923
Stoklar	2,9	56.832.197	46.121.817
Diğer Dönen Varlıklar	14	10.258.791	8.189.427
Duran Varlıklar		93.867.946	95.449.152
Diğer Alacaklar	2	58.197	58.154
Finansal Yatırımlar	2,5	933.502	933.502
Maddi Duran Varlıklar	2,10	90.902.536	91.686.105
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,11	482.576	174.254
Ertelenmiş Vergi Varlığı	2,22	1.486.087	2.597.137
Diğer Duran Varlıklar	14	5.048	-
TOPLAM VARLIKLAR		222.693.708	206.643.597

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.09.2011 ve 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR		30.09.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Yükümlülükler		85.354.055	66.956.861
Finansal Borçlar	2,6	46.043.624	39.981.333
Ticari Borçlar	2,7	28.016.513	18.749.367
Diğer Borçlar	8	2.791.071	2.390.834
Borç Karşılıkları	12	209.886	182.396
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	8.292.961	5.652.931
Uzun Vadeli Yükümlülükler		16.700.604	22.693.570
Finansal Borçlar	2,6	7.319.183	13.559.917
Diğer Borçlar	8	-	812.677
Çalışanlara Sağlanan Faydalar	2,13	9.381.421	8.320.976
ÖZKAYNAKLAR		120.639.049	116.993.166
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		120.639.049	116.993.166
Ödenmiş Sermaye	15	160.000.000	160.000.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	1.779.690	1.779.690
Geçmiş Yıllar Zararları	15	(44.786.524)	(56.826.671)
Net Dönem Karı	23	3.645.883	12.040.147
TOPLAM KAYNAKLAR		222.693.708	206.643.597

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.09.2011 ve 30.09.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmiş 01.01.- 30.09.2011	İncelemeden Geçmiş 01.07.- 30.09.2011	İncelemeden Geçmiş 01.01.- 30.09.2010	İncelemeden Geçmiş 01.07.- 30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	16	178.594.814	64.610.108	152.159.482	56.166.737
Satışların Maliyeti (-)	16	(87.951.212)	(35.446.161)	(73.785.945)	(28.511.917)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		90.643.602	29.163.947	78.373.537	27.654.820
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	17	(64.780.879)	(21.324.236)	(55.060.250)	(18.283.715)
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(17.918.943)	(6.278.911)	(17.757.533)	(5.764.181)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	3.251.484	1.599.118	4.477.467	1.476.580
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	19	(308.929)	(308.929)	-	-
FAALİYET KARI		10.886.335	2.850.989	10.033.221	5.083.504
Finansal Gelirler	20	3.848.287	928.083	3.849.241	1.471.213
Finansal Giderler (-)	21	(9.977.689)	(3.699.675)	(8.789.808)	(1.747.422)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		4.756.933	79.397	5.092.654	4.807.295
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)		(1.111.050)	(84.469)	560.319	285.021
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	2,22	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	2,22	(1.111.050)	(84.469)	560.319	285.021
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		3.645.883	(5.072)	5.652.973	5.092.316
DÖNEM KARI		3.645.883	(5.072)	5.652.973	5.092.316
DİĞER KAPSAMLI KAR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI KAR		3.645.883	(5.072)	5.652.973	5.092.316
Dönem Kar'ının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		3.645.883	(5.072)	5.652.973	5.092.316
Hisse Başına Kazanç	2,23	0,02279	(0,00003)	0,03533	0,03183

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.09.2011 VE 30.09.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
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 / (Zararı)	Toplam
01 Ocak 2010 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(54.633.666)	(2.193.005)	104.953.019
Transfer	15	-	-	(2.193.005)	2.193.005	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	5.652.973	5.652.973
30 Eylül 2010 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(56.826.671)	5.652.973	110.605.992
01 Ocak 2011 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(56.826.671)	12.040.147	116.993.166
Transfer	15	-	-	12.040.147	(12.040.147)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	3.645.883	3.645.883
30 Eylül 2011 bakiyesi		160.000.000	1.779.690	(44.786.524)	3.645.883	120.639.049

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.
30.09.2011 VE 30.09.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI

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

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	Dipnot Ref.	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.09.2011	İncelemeden Geçmiş 01.01.-30.09.2010
Vergi öncesi kar		4.756.933	5.092.654
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve ifta payları (+)	18	4.901.587	4.831.137
Çalışanlara sağlanan fayda karşılıkları	13,17,18	1.060.445	534.305
Borç karşılıkları	12	27.490	16.024
Şüpheli alacak karşılığı	7	-	119.000
Reeskont gelir / giderleri, net	20,21	212.564	107.126
Menkul kıymet veya uzun vadeli yatırımlardan elde edilen kazançlar (-)	20	(45.992)	(64.803)
Sabit kıymet satış karı/zararı, net	19	(130.501)	(120.962)
Faiz gideri (+)	21	3.212.131	3.648.860
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı (+) / zararı (-)		13.994.657	14.163.341
Ticari alacaklardaki artış (-) / azalış (+)	7	(11.849.010)	(7.862.198)
Diğer alacaklardaki artış (-) / azalış (+)	8	161.983	26.113
Stoklardaki artış (-) / azalış (+)	9	(10.710.380)	(7.357.963)
Diğer dönen varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	14	(2.069.364)	(1.264.036)
Ticari borçlarda artış (+) / azalış (-)	7	10.166.048	4.278.950
Diğer borçlardaki azalış (-) / artış (+)	8	(412.440)	(125.956)
Diğer yükümlülüklerdeki artış (+) / azalış (-)	14	2.640.030	274.935
Esas faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) net nakit		1.921.524	2.133.186
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları, net (-)	10,11	(5.287.668)	(7.208.959)
Maddi duran varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	10,11	991.829	201.077
Diğer duran varlıklardaki artış (-) / azalış (+)	14	(5.048)	(25.758)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		(4.300.887)	(7.033.640)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kısa ve uzun vadeli borçlarla ilgili nakit girişleri (+) / çıkışları (-)	6	(178.443)	628.787
Faiz ödemeleri ve faiz gelirleri, net	20,21	(3.166.139)	(3.584.057)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		(3.344.582)	(2.955.270)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(5.723.945)	(7.855.724)
Dönem başı hazır değerler	2,4	24.657.465	23.731.458
Dönem sonu hazır değerler	2,4	18.933.520	15.875.734

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş. (Şirket)'in 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.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in mağaza sayısı 43'dür (31 Aralık 2010: 44).

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Adı	Pay Oranı
Vakko Holding A.Ş.	% 80,70
Diğer (*)	% 19,30
	%100,00

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

Kategorileri itibarıyla dönem içinde çalışan personelin ortalama sayısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
İdari	1036	924
Fabrika	188	208
	1.224	1.132

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

(i) Sunuma İlişkin Temel Esaslar :

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak tutmaktadır. İlişikteki 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 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 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 finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Şirket’in Yönetim Kurulu ile SPK’nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK’nın yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait 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 yansıtılmaları 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, 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 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

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki finansal durum tabloları ve bunlara ilişkin dipnotlar ile 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tabloları ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Buna göre finansal tablolarında aşağıdaki sınıflandırmalar yapılmıştır:

-30 Eylül 2010 tarihli kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Giderler" altında gösterilen Kısa vadeli borçlanma giderleri 1.953.273 TL ve Uzun vadeli borçlanma giderleri 4.162.767 TL toplam tutarı olan 6.116.040 TL; Kredi faiz giderleri 3.648.860 TL, Kredi kartı ve banka komisyon giderleri 50.515 TL, Kambiyo zararları 1.670.639 TL ve diğer 746.026 TL olarak aynı bölüm içinde gösterilmiştir.

(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 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

Şirket 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 :

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

Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:

UMS 24 (Yeniden düzenleme) “İlişkili taraf açıklamaları”,
UMS 32 (Değişiklik) “Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması”,
UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari fonlama koşulları”,
UFRYK 19 (Yorum) “Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi”,
UFRS 3 (İyileştirme) “Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri”
UFRS 3 (İyileştirme) “Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi”
UFRS 3 (İyileştirme) “Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri”
UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması”
UMS 1 (İyileştirme) “Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi”
UMS 27 (İyileştirme) “UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi”
UFRYK 13 (İyileştirme) “Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri”
UMS 34 (İyileştirme) “Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulanması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler”

Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (sekürütizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

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.

(viii) 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 reeskonto tabi tutulmuştur.

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

Gerçeğe Uygun Değer

Yabancı para cinsinden hazır değerlerin, 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.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

(a) Finansal Araçlar : (devamı)

ii. Ticari Alacaklar

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

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.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

(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.

(c) Finansal Yatırımlar :

Şirket, 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

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

(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

(f) Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar :

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve yükümlülükler raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. 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 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.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

(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, Şirket'in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

(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. 2010 ve 2009 hesap dönemlerinde de ÜFE'de %100 ve % 10 şartları birlikte gerçekleşmediği için enflasyon düzeltmesi uygulaması yapılmamıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vergi matrahı oluşmadığından vergi karşılığı ayrılmamıştır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

(k) Çalışanlara Sağlanan Faydalar:

İş Kanunu'na göre, Şirket, 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 Eylül 2011 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 2.731,85 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL).

Şirket, 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 finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak 30 Eylül 2011 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 2010: %10), öngörülen enflasyon oranı % 5,10'e (31 Aralık 2010: %5,10) oranlaması suretiyle hesaplanan yıllık % 4,66 (31 Aralık 2010: %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
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, hasılatın 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.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

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

(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.

(n) Muhasebe Tahminleri :

Finansal tabloların TMS/TFRS’ye göre hazırlanması sırasında Yönetim’in, raporlama tarihi itibarıyla 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:

Şirket raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, 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:

Şirket’in 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 2010 : Yoktur).

3. İşletme Birleşmeleri

Şirket, Vakko Satış Mağazaları ve Sportif Faaliyetleri Ticaret A.Ş. ile adı geçen şirketin tüm aktif ve pasifini kül halinde devralması suretiyle birleşmiş olup birleşme işlemi 29 Haziran 2007 tarihinde tescil edilmiştir.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

4. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa	60.218	53.325
Banka (Dipnot 25 (i))	366.708	829.096
- vadesiz TL mevduat	163.296	579.076
- vadesiz döviz mevduat	203.412	250.020
Alınan çekler	232.800	575.935
Diğer hazır değerler, net (*)	18.273.794	23.199.109
Toplam	18.933.520	24.657.465

(*) 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 25 (iv)'de yer alan Yabancı Para Riski Tablosunda belirtilmiştir.

Kasa, alınan çekler ve diğer hazır değerlere ait bakiyeler toplamı Dipnot 25 (i)'de yer alan Kredi Riski Tablosunda "Diğer" olarak belirtilmiştir.

5. Finansal Yatırımlar

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

	30.09.2011		31.12.2010	
İştirakler	İştirak oranı	Tutar	İştirak oranı	Tutar
Vakko GmbH	% 14,14	933.502	% 14,14	933.502

6. Finansal Borçlar

Finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Kısa vadeli banka kredileri	34.533.461	26.964.628
Uzun vadeli kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	11.510.163	13.016.705
Kısa vadeli krediler toplamı	46.043.624	39.981.333
Uzun vadeli krediler (*)	7.319.183	13.559.917
Toplam (Dipnot 25(ii))	53.362.807	53.541.250

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

6. Finansal Borçlar (devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 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.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 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 25 (iv)'de yer alan Yabancı Para Riski Tablosunda belirtilmiştir.

(*) Uzun vadeli kredilerin vadeleri 2011-2014 yılları arasındadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli kredilerin vadeleri aşağıdaki gibidir:

Vade	30.09.2011	31.12.2010
1-2 yıl içerisinde ödenecekler	6.304.179	9.544.730
2-3 yıl içerisinde ödenecekler	1.015.004	3.493.819
3-4 yıl içerisinde ödenecekler	-	521.368
Toplam	7.319.183	13.559.917

7. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Alıcılar	23.510.122	16.786.778
Alacak senetleri ve vadeli çekler	10.244.971	11.294.617
Alacak reeskontu (-)	(650.714)	(456.907)
Şüpheli ticari alacaklar	2.599.419	2.595.828
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.675.499)	(1.675.499)
Diğer ticari alacaklar toplamı (Dipnot 25 (i))	34.028.299	28.544.817
İlişkili taraflardan alacaklar	8.742.813	3.372.746
İlişkili taraflardan alacaklar reeskontu (-)	(163.755)	(47.750)
İlişkili taraflardan alacaklar toplamı (Dipnot 24 ve 25 (i))	8.579.058	3.324.996
Toplam ticari alacaklar	42.607.357	31.869.813

Şüpheli ticari alacak karşılığının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir (TL):

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı şüpheli ticari alacaklar karşılığı	1.675.499	1.608.192
Tahsilatlar ve kapananlar	-	(51.693)
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 17)	-	119.000

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

Dönem sonu şüpheli ticari alacaklar karşılığı	1.675.499	1.675.499
--	------------------	------------------

7. Ticari Alacak ve Borçlar (devamı)

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Satıcılar	28.284.195	18.928.439
Borç reeskontu (-)	(267.682)	(179.072)
Toplam ticari borçlar (Dipnot 25(ii))	28.016.513	18.749.367

Ticari Alacak ve Borçlar'ın yabancı para bakiyeleri Dipnot 25 (iv)'de yer alan Yabancı Para Riski Tablosunda belirtilmiştir.

8. Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	133.463	120.224
Personelden alacaklar	60.434	235.699
Toplam	193.897	355.923

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	1.138.538	1.254.215
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1.069.392	941.649
Personele borçlar	149.797	136.759
Alınan depozito ve teminatlar	431.243	46.240
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 24)	2.101	11.971
Toplam (Dipnot 25(ii))	2.791.071	2.390.834

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer borçlar yoktur (31 Aralık 2010: 812.677 TL) (Dipnot 25(ii)).

9. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
İlk madde ve malzeme	7.334.109	5.244.606
Yarı mamuller	2.122.134	2.887.001
Mamuller	9.531.263	9.818.442
Ticari mallar	37.777.768	28.104.845
Diğer stoklar	66.923	66.923
Toplam	56.832.197	46.121.817

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

10. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Cari dönem	01.01.2011	İlave	Çıkış	Transfer	30.09.2011
Maliyet					
Arazi ve arsalar	14.130.000	-	-	-	14.130.000
Yerüstü düzenleri	464.375	14.000	-	-	478.375
Binalar	52.474.171	-	-	-	52.474.171
Makine, cihaz ve tesisler	13.472.557	177.265	-	-	13.649.822
Taşıtlar	1.133.392	-	(225.527)	-	907.865
Döşeme ve demirbaşlar	22.129.273	1.658.800	(156.220)	147.491	23.779.344
Diğer maddi duran varlıklar	1.759.371	-	-	-	1.759.371
Özel maliyetler	22.637.607	1.446.549	(1.002.729)	1.467.332	24.548.759
Yapılmakta olan yatırımlar	691.980	1.621.346	-	(1.614.823)	698.503
	128.892.726	4.917.960	(1.384.476)	-	132.426.210
Birikmiş amortisman					
Yerüstü düzenleri	29.293	24.732	-	-	54.025
Binalar	2.322.356	874.117	-	-	3.196.473
Makine, tesis ve cihazlar	8.468.275	484.212	-	-	8.952.487
Taşıtlar	1.035.773	38.287	(182.005)	-	892.055
Döşeme ve demirbaşlar	11.260.635	1.816.321	(7.333)	-	13.069.623
Diğer maddi duran varlıklar	72.269	26.391	-	-	98.660
Özel maliyetler	14.018.020	1.593.220	(350.889)	-	15.260.351
	37.206.621	4.857.280	(540.227)	-	41.523.674
Net değer	91.686.105				90.902.536

Önceki dönem	01.01.2010	İlave	Çıkış	Transfer	31.12.2010
Maliyet					
Arazi ve arsalar	14.130.000	-	-	-	14.130.000
Yerüstü düzenleri	-	97.638	-	366.737	464.375
Binalar	23.043.098	2.514.110	-	26.916.963	52.474.171
Makine, cihaz ve tesisler	13.388.052	166.091	(81.586)	-	13.472.557
Taşıtlar	1.513.426	49.569	(447.603)	18.000	1.133.392
Döşeme ve demirbaşlar	15.336.357	2.313.670	(10.681)	4.489.927	22.129.273
Diğer maddi duran varlıklar	1.750.871	8.500	-	-	1.759.371
Özel maliyetler	19.875.742	2.187.852	-	574.013	22.637.607
Yapılmakta olan yatırımlar	31.540.083	1.595.754	(78.217)	(32.365.640)	691.980
	120.577.629	8.933.184	(618.087)	-	128.892.726
Birikmiş amortisman					
Yerüstü düzenleri	-	29.293	-	-	29.293
Binalar	1.174.200	1.148.156	-	-	2.322.356
Makine, tesis ve cihazlar	7.915.868	633.993	(81.586)	-	8.468.275
Taşıtlar	1.207.487	187.097	(358.811)	-	1.035.773
Döşeme ve demirbaşlar	9.023.009	2.245.182	(7.556)	-	11.260.635
Diğer maddi duran varlıklar	37.138	35.131	-	-	72.269
Özel maliyetler	11.859.443	2.158.577	-	-	14.018.020
	31.217.145	6.437.429	(447.953)	-	37.206.621

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

Net değer	89.360.484	91.686.105
-----------	------------	------------

10. Maddi Duran Varlıklar (devamı)

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

30 Eylül 2011	192.291.892
31 Aralık 2010	184.118.880

11. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Cari Dönem	01.01.2011	İlave	Çıkış	30.09.2011
Maliyet				
Haklar	277.640	369.708	(17.174)	630.174
		-		
	277.640	369.708	(17.174)	630.174
Birikmiş itfa payı				
Haklar	103.386	44.307	(95)	147.598
	103.386	44.307	(95)	147.598
Net değer	174.254			482.576

Önceki Dönem	01.01.2010	İlave	31.12.2010
Maliyet			
Haklar	193.689	83.951	277.640
	193.689	83.951	277.640
Birikmiş itfa payı			
Haklar	72.436	30.950	103.386
	72.436	30.950	103.386
Net değer	121.253		174.254

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

a) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat/rehin/ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir (TL):

Şirket tarafından verilen TRİ'ler;

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30.09.2011	31.12.2010
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	14.242.556	13.431.685
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	2.398.890	2.073.322
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	2.398.890	2.009.800
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	63.522
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	16.641.446	15.505.007

Şirket'in vermiş olduğu toplam TRİ'lerin ve (D) maddesinde yer alan diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarının Şirket'in özkaynaklarına oranı sırasıyla 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle %13,7 ve %2'dir (31 Aralık 2010: %13,3 ve %1,7).

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) :

	30.09.2011	31.12.2010
Teminat senetleri ve çekleri	3.140.779	3.078.254
Kefaletler (*)	27.000.340	25.459.325
Teminat mektupları	8.698.168	6.903.500
İpotekler	7.860.700	8.040.700
Nakit teminatlar	68.571	48.445
Toplam	46.768.558	43.530.224

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

c) 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket'in kayıtlarında yer alan vadesi geldiği halde tahsil edemediği alacaklar ve bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarları 1.675.499 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.675.499 TL).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

12. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

d) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in kısa vadeli borç ve gider karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL) :

Diğer borç ve gider karşılıkları;

	30.09.2011	31.12.2010
Dava karşılıkları	209.886	182.396

Şirket avukatlarından edinilen bilgiye göre, Şirket aleyhine açılan toplam tutarı 352.136 TL olan iş ve tazminat davaları ve Şirket lehine açılan toplam tutarı 2.524.007 TL olan alacak ve tazminat dava ve icraları bulunmaktadır (31.12.2010: Şirket aleyhine açılan 185.699, Şirket lehine açılan 2.520.507 TL).

13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

	30.09.2011	31.12.2010
Açılış bakiyesi	8.320.976	6.886.499
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (*)	(608.478)	(1.179.811)
Faiz maliyeti (*)	624.074	688.650
Cari hizmet maliyeti (*)	1.331.534	1.970.241
Aktüeryal kazanç / (kayıp) (*)	(286.685)	(44.603)
Dönem sonu	9.381.421	8.320.976

(*) 30.09.2011 tarihi itibariyle cari dönem net etkisi tutarı 1.060.445 TL'dir (31.12.2010: 1.434.477 TL) (Dipnot 17, 18).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

14. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Verilen sipariş avansları	3.820.576	2.645.103
Gelecek aylara ait giderler	2.105.797	819.125
Peşin ödenen vergi ve fonlar	16.112	15.928
Forward kur geliri tahakkuku (Dipnot 26)	1.664.920	117.466
Verilen hizmet alım avansları	243.786	112.696
İade edilecek KDV	224.936	2.570.111
Devreden KDV	2.042.795	1.826.651
İndirilecek KDV	114.405	63.647
İş avansları	25.464	18.252
Diğer	-	448
Toplam	10.258.791	8.189.427

Şirket'in 30.09.2011 tarihi itibarıyla diğer duran varlıklarında yer alan verilen avanslar bakiyesi 5.048 TL'dir (31.12.2010: Yoktur).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	31.12.2010
Alınan sipariş avansları	7.032.936	3.887.587
Kira tahakkukları	32.902	34.279
Gelecek aylara ait gelirler	1.210.361	1.661.806
Özel tüketim vergisi	15.449	34.722
Diğer	1.313	34.537
Toplam	8.292.961	5.652.931

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

15. Özkaynaklar

a) Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

Adı	30.09.2011		31.12.2010	
	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.

Şirket'in ödenmiş sermayesi toplamı 160.000.000 TL olup, 1 Kr nominal değerli 16.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 160.000.000 TL).

Şirket'in 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. Şirket'in sermaye artışlarında kullandığı iç kaynak tutarları, yasal kayıtlarında yer alan iç kaynak tutarları olup SPK' nin muhasebe standartları uyarınca bulunan iç kaynak tutarları ile de aynıdır.

Şirket'in imtiyazlı hisse senetleri bulunmamaktadır (31.12.2010: Yoktur).

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

	30.09.2011	31.12.2010
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 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

15. Özkaynaklar (devamı)

c) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

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

	30.09.2011	31.12.2010
Geçmiş yıl zararı	(49.094.545)	(61.134.692)
Olağanüstü yedekler	709.105	709.105
Birleşme etkisi, net	3.598.916	3.598.916
Toplam	(44.786.524)	(56.826.671)

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) :

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı geçmiş yıllar kar / (zararları)	(56.826.671)	(54.633.666)
2009 yılı zararının transferi	-	(2.193.005)
2010 yılı karının transferi	12.040.147	-
Toplam	(44.786.524)	(56.826.671)

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 dağıtımı 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.

Şirket, 2009 yılı faaliyetlerinin zararlar sonuçlanması nedeni ile 2010 yılında kar payı dağıtmamıştır.

Şirket 26.04.2011 tarihli Olağan genel kurulunda 2010 yılı faaliyet dönemi karının geçmiş yıllar zararlarına mahsup edilmesi bu yüzden herhangi bir kar dağıtımı yapılmaması kararı almıştır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

16. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Yurtiçi satışlar	216.438.033	75.731.899	190.854.440	66.864.860
Yurtdışı satışlar	3.528.728	973.426	3.820.586	1.312.352
Diğer satışlar	1.207.921	280.672	368.453	144.783
Satıştan iadeler (-)	(32.948.133)	(9.763.015)	(28.135.499)	(6.987.804)
Satış iskontoları (-)	(9.631.735)	(2.612.874)	(14.748.498)	(5.167.454)
Toplam	178.594.814	64.610.108	152.159.482	56.166.737

Satışların maliyeti aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	11.981.088	3.069.312	11.828.773	3.866.097
Direkt işçilik giderleri	4.030.020	1.195.504	4.052.128	1.337.745
Dışardan sağlanan işçilik gideri	4.581.982	1.666.966	4.570.138	1.908.318
Genel üretim gideri	1.993.158	642.267	1.817.922	526.447
Amortisman gideri (Dipnot 18)	387.192	115.096	372.575	125.624
Yarı mamul kullanımı				
Dönem başı yarı mamuller	2.887.001	-	2.026.402	-
Dönem sonu yarı mamuller (-)	(2.122.134)	957.620	(2.255.102)	106.656
Üretilen mamul maliyeti	23.738.307	7.646.765	22.412.836	7.870.887
Mamul stoklarındaki değişim				
Dönem başı mamuller	9.818.442	-	7.957.206	-
Dönem sonu mamuller (-)	(9.531.263)	2.630.731	(9.336.482)	519.105
Satılan mamul maliyeti	24.025.486	10.277.496	21.033.560	8.389.992
Satılan ticari mallar maliyeti	63.914.837	25.166.079	50.528.192	19.289.677
Satılan hizmet maliyeti	10.889	2.586	2.224.193	832.248
Satışların maliyeti toplamı	87.951.212	35.446.161	73.785.945	28.511.917

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

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

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Pazarlama ve satış ve dağıtım giderleri	64.780.879	21.324.236	55.060.250	18.283.715
Genel yönetim giderleri	17.918.943	6.278.911	17.757.533	5.764.181
Toplam	82.699.822	27.603.147	72.817.783	24.047.896

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

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

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Reklam ilan giderleri	9.230.456	2.003.783	6.716.335	1.848.723
Personel giderleri (Dipnot 18)	28.769.551	9.679.647	26.006.368	8.979.282
Ofis giderleri	2.504.577	845.289	2.187.164	737.083
Kanunen kabul edilmeyen giderler	127.326	32.965	123.103	87.600
Yurtdışı seyahat giderleri	576.372	226.919	495.701	179.937
Amortisman giderleri (Dipnot 18)	2.512.003	869.911	2.439.066	855.880
Sarf malzemeleri giderleri	1.396.967	437.880	1.483.554	389.455
Kira giderleri	13.873.358	5.216.954	11.302.027	3.825.200
Kargo giderleri	163.860	35.532	114.140	54.212
Kırtasiye giderleri	818.560	216.159	641.444	152.449
Elektrik giderleri	1.154.929	427.235	1.100.326	397.306
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	937.786	326.552	752.105	266.273
Diğer	2.715.134	1.005.410	1.698.917	510.315
Toplam	64.780.879	21.324.236	55.060.250	18.283.715

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Personel giderleri (Dipnot 18)	7.441.202	2.648.434	7.230.784	2.528.541
Ofis giderleri	3.519.146	1.162.204	3.118.801	944.740
Kanunen kabul edilmeyen giderler	475.941	259.278	469.411	248.660
Kıdem tazminatı karşılık giderleri (Dipnot 13 ve 18)	1.060.445	539.745	534.305	298.752
Amortisman giderleri (Dipnot 18)	2.002.392	671.410	2.019.496	678.265
Kargo giderleri	20.996	6.126	13.951	5.632
Sarf malzemeleri giderleri	80.939	16.309	143.220	17.000
Şüpheli ticari alacak karşılığı gideri (Dipnot 7)	-	-	119.000	-
Yurtdışı seyahat giderleri	196.868	91.828	124.727	29.690
Kira giderleri	256.708	92.624	159.038	48.770
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	156.704	32.145	299.618	37.493
Elektrik giderleri	282.607	119.645	317.123	90.528
Organizasyon giderleri	819.029	137.616	1.589.939	361.536
Güvenlik hizmetleri giderleri	722.110	247.662	646.133	225.720
Bağış, hibe ve teberrular	53.775	50.000	3.475	1.250
Dava karşılıkları	68.781	500	90.496	2.590
Diğer	761.300	203.385	878.016	245.014
Toplam	17.918.943	6.278.911	17.757.533	5.764.181

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

18. Niteliklerine Göre Giderler

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Genel üretim giderleri (Dipnot 16)	387.192	115.096	372.575	125.624
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 17)	2.512.003	869.911	2.439.066	855.880
Genel yönetim giderleri (Dipnot 17)	2.002.392	671.410	2.019.496	678.265
Toplam	4.901.587	1.656.417	4.831.137	1.659.769
Maddi duran varlık amortismanı (Dipnot 10)	4.857.280	1.637.423	3.191.161	1.091.420
Maddi olmayan duran varlık itfa payı (Dipnot 11)	44.307	18.994	1.639.976	568.349
Toplam	4.901.587	1.656.417	4.831.137	1.659.769

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Üretim maliyeti	4.516.073	1.351.846	4.433.000	1.441.204
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (Dipnot 17)	28.769.551	9.679.647	26.006.368	8.979.282
Genel yönetim gideri (Dipnot 17)	8.501.647	3.188.179	7.765.089	2.827.293
Çalışmayan kısım gideri (Dipnot 19)	299.929	299.929	-	-
Toplam	42.087.200	14.519.601	38.204.457	13.247.779
Normal ücret giderleri	31.791.917	10.877.164	29.640.505	10.242.640
Sosyal sigortalara ilişkin işveren hissesi giderleri	5.401.735	1.838.720	4.697.453	1.617.171
Yemek ve ulaşım giderleri	3.361.761	1.116.585	3.001.378	985.869
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 13, 17)	1.060.445	539.745	534.305	298.752
Sağlık ve giyim giderleri	471.342	147.387	330.816	103.347
Toplam	42.087.200	14.519.601	38.204.457	13.247.779

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

19. Diğer Faaliyetlerden Gelir / (Giderler)

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Konusu kalmayan şüpheli alacak ve dava karşılıkları	-	-	48.832	-
Alış iskontoları geliri	140.286	29.348	161.605	13.567
Kira geliri	757.534	289.311	2.249.836	762.764
Sabit kıymet satış kârı	139.501	8.759	120.962	59.464
SSK sigorta prim indirimi	1.109.744	377.796	957.559	323.436
Diğer	1.104.419	893.904	938.673	317.349
Toplam	3.251.484	1.599.118	4.477.467	1.476.580

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Çalışmayan kısım giderleri ve zararları (Dipnot 18)	299.929	299.929	-	-
Sabit kıymet satış zararı	9.000	9.000	-	-
Toplam	308.929	308.929	-	-

20. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Kambiyo karları	1.238.473	300.022	2.888.313	1.417.207
Forward geliri (Dipnot 26)	1.664.920	568.391	-	-
Reeskont faiz gelirleri	898.902	57.490	896.125	23.261
Faiz ve diğer temettü gelirleri	45.992	2.180	64.803	30.745
Toplam	3.848.287	928.083	3.849.241	1.471.213

21. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Kambiyo zararları	5.288.415	2.614.508	2.882.501	864.809
Reeskont faiz giderleri	1.111.466	117.238	1.003.251	142.582
Kredi faiz giderleri	3.212.131	874.215	3.648.860	911.627
Kredi kartı ve banka komisyon giderleri	86.777	30.741	50.515	16.022
Forward gideri (Dipnot 26)	-	-	458.655	(273.202)
Diğer	278.900	62.973	746.026	85.584
Toplam	9.977.689	3.699.675	8.789.808	1.747.422

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

22. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

a) Kurumlar Vergisi

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (2010: %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.

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

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Cari dönem Kurumlar Vergisi	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.111.050)	(84.469)	560.319	285.021
Toplam vergi geliri / (gideri)	(1.111.050)	(84.469)	560.319	285.021

Cari dönem kurumlar vergisi hesaplaması aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2011	30.09.2010
Ticari bilanço karı / (zararı)	2.799.601	5.805.676
Kanunen kabul edilmeyen giderler	2.288.241	1.702.956
Diğer İndirimler	(188.232)	(177.045)
Mali Kar	4.899.610	7.331.587
Zarar mahsubu	(4.899.610)	(7.331.587)
Vergi matrahı	-	-
Vergi oranı (%)	%20	%20
Vergi karşılığı	-	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

22. 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)	
	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011	31.12.2010
Alicılar reeskontu	925.957	580.775	185.191	116.155
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	9.381.421	8.320.976	1.876.284	1.664.195
Kullanılabilir mali zarar	3.495.007	8.466.050	699.001	1.693.210
Ertelenmiş Vergi Varlığı	13.854.247	17.419.663	2.770.848	3.483.932
Borçlar reeskontu	(267.682)	(179.072)	(53.536)	(35.814)
Kur farkı kaydı	(325.954)	(61.799)	(65.191)	(12.360)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahlarındaki net fark	(4.165.251)	(4.075.641)	(833.050)	(815.128)
Forward kur geliri	(1.664.920)	(117.466)	(332.984)	(23.493)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(6.423.807)	(4.433.978)	(1.284.761)	(886.795)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü), Net	7.430.440	12.985.685	1.486.087	2.597.137
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri) :	30.09.2011	30.09.2010		
Ertelenmiş vergi varlığı (net)	1.486.087	911.680		
Önceki dönem ertelenmiş vergi (yükümlülüğünün) / varlığının iptali	(2.597.137)	(351.361)		
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(1.111.050)	560.319		

Şirket'in geçmiş yıllardan devreden ve kullanılabilir mali zararları toplamı 3.495.007 TL'dir (31 Aralık 2010: 8.466.050 TL).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

23. Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

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

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Dönem başındaki ağırlıklı ortalama adi hisse adedi (*)	160.000.000	160.000.000	160.000.000	160.000.000
Net kar /(zarar) (TL)	3.645.883	(5.072)	5.652.973	5.092.316
Hisse başına kazanç / (zarar) (TL)	0,02279	(0,00003)	0,03533	0,03183

(*) 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

24. İlişkili Taraf Açıklamaları

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

	30.09.2011	31.12.2010
Vakko GmbH	-	297.771
Vakko Hediyelik Eşya İç ve Dış Tic.A.Ş.	2.529.272	702.555
Espas Turizm ve Organizasyon Hizmetleri Tic. A.Ş.	3.922.067	1.978.480
Trent Hazır Giyim San. ve Tic. A.Ş.	2.071.419	-
Vakkorama Radyo ve Reklam Yayıncılık A.Ş.	-	393.940
Vakko İletişim ve Reklam Tic. A.Ş.	220.055	-
Alacak reeskontu (-)	(163.755)	(47.750)
Toplam (Dipnot 7)	8.579.058	3.324.996

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

Şirket'in ilişkili taraflardan diğer alacakları bulunmamaktadır (31.12.2010: Yoktur).

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

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçları bulunmamaktadır (31.12.2010: Yoktur).

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

	30.09.2011	31.12.2010
Vakko Holding A.Ş.	2.030	11.900
Diğer (*)	71	71
Toplam (Dipnot 8)	2.101	11.971

(*) Ödenecek temettülerden oluşmaktadır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

**30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

24. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

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

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Vakko GmbH	(39.379)	(22)	37.883	33.206
Vakko Hediyelik Eşya İç ve Dış Tic. A.Ş.	2.831.554	866.794	1.696.823	917.659
Vakko İletişim ve Reklam Tic.A.Ş.	-	-	152	152
Vakkorama Radyo Reklam ve Yayıncılık A.Ş.	8.416	2.669	7.454	3.148
Espas Turizm ve Organizasyon Hizmetleri Tic.A.Ş.	4.962.960	1.889.441	3.812.435	974.561
Trent Hazır Giyim San. ve Tic. A.Ş.	4.562.939	4.562.939	-	-
Toplam	12.326.489	7.321.820	5.554.747	1.928.726

f) İlişkili taraflardan alımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	01.01.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2010
Espas Turizm ve Organizasyon Hizmetleri Tic.A.Ş.	11.054	-	-	-
Trent Hazır Giyim San. ve Tic. A.Ş.	2.816.229	2.816.229	-	-
Toplam	2.827.283	2.816.229	-	-

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

(a) Alınan	30.09.2011			30.09.2010			
	Hizmet	Kira	Sabit kıymet satışı	Hizmet	Kira	Sabit kıymet satışı	İskonto
Vakko Holding A.Ş.	2.329	4.945	-	2.288	4.818	-	-
Vakko Hediyelik Eşya İç ve Dış Ticaret A.Ş.	131.356	57.172	-	30.932	51.498	-	-
Espas Turizm ve Organizasyon Hizmetleri Tic. A.Ş.	572.268	110.918	40.632	210.880	672.733	-	183
Vakko İletişim ve Reklam Ticaret A.Ş.	570.208	247.238	29.661	461.344	227.893	16.000	-
Vakkorama Radyo Reklam ve Yayıncılık A.Ş.	288.247	8.163	-	41.433	7.593	-	-
Ataköy Prodüksiyon Hizmetleri A.Ş.	17.174	-	-	-	-	-	-
Trent Hazır Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	145.882	56.439	78.065	-	-	-	-
	1.727.464	484.875	148.358	746.877	964.535	16.000	183

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

24. İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

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

(b) Ödenen	30.09.2011				30.09.2010			
	Hizmet	Sabit Kıymet Alımı	Fason	Kira	Hizmet	Sabit Kıymet Alımı	İskonto	Fason
Vakko Hediyelik Eşya İç ve Dış Tic.A.Ş.	64.792	-	-	-	2.213	-	51	-
Vakko İletişim ve Reklamcılık Tic. A.Ş.	1.018.596	83.309	-	987	539.127	6.801	-	-
Vakko Holding A.Ş.	77.600	-	-	-	6.508	-	-	-
Espas Turizm ve Organizasyon Hizmetleri Tic.A.Ş.	49.293	-	302.508	-	118.114	-	2.883	288.067
Vakkorama Radyo Reklam ve Yayıncılık A.Ş.	-	-	-	-	232	-	-	-
Maksimum Radyo Tv Yay. Rek. ve Tan. A.Ş.	942	-	-	-	175	-	-	-
	1.211.223	83.309	302.508	987	666.369	6.801	2.934	288.067

h) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Yürütme Kurulu Başkan ve Üyeleri, Genel Müdür, Genel Koordinatör ve Grup Başkanları'na sağlanan ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 2.688.521 TL'dir (30 Eylül 2010: 2.699.228 TL).

25. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket'in Yönetim kurulu, risk yönetimine ilişkin çalışmalarını Denetimden Sorumlu Komite aracılığı ile denetlemektedir. Ayrıca, Şirket'in İç Denetim Yöneticiliği pozisyonu bulunmaktadır.

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

i. Kredi Riski

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

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

i. Kredi Riski (devamı)

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

30 Eylül 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)	8.579.058	34.028.299	-	193.897	366.708	18.566.812
- Azami riskin teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı (Dipnot 12)	-	19.768.218	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 4,7 ve 8)	8.579.058	33.104.379	-	193.897	366.708	18.566.812
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	923.920	-	-	-	-
- Teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı	-	923.920	-	-	-	-
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.

31 Aralık 2010	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)	3.324.996	28.544.817	-	355.923	829.096	23.828.369
- Azami riskin teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı (Dipnot 12)	-	18.070.899	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (Dipnot 4,7 ve 8)	3.324.996	27.624.488	-	355.923	829.096	23.828.369
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	920.329	-	-	-	-
- Teminat ve ipotek ile güvence altına alınmış kısmı	-	920.329	-	-	-	-
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.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

ii. Likidite Riski

Şirket'in, kısa vadeli borçlarının, likit varlıklarının (dönen varlıklar-stoklar) üzerinde olan kısımları, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla (13.360.490 TL) ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla (1.884.233 TL) TL'dir. Likidite riskine karşı olarak Şirket, kredilerin büyük kısmını 5 yıla varan uzun vadelere yaymıştır. Bu sayede, gelecekteki nakit akımları sayesinde kredilerin geri ödemeleri planlanmıştır. Şirket, kısa vadeli nakit ihtiyaçları için kullanabileceği krediler hariç olmak üzere, alacağı kredileri taksitli ve uzun vadeli kullanma gibi bir politikayı sürdürmektedir. Bu sayede kısa vadeli yükümlülüklerin uzun vadeye yayılması ile Şirket'in cari oranının yükseltilmesi sağlanmaktadır.

Şirket performansını arttırmak adına 2009 yılı Mayıs ayı sonunda önemli bir politika değişikliği gerçekleştirmiştir. 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 Şirket'in finansal durum tablosunda kısa vadeli kredilerde görülen artışa karşılık alıcılarda da artış gerçekleşmiştir.

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

30 Eylül 2011	DeFTER DeĞeri	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	53.362.807	55.918.145	17.299.719	30.972.195	7.646.231	-
Banka kredileri (Dipnot 6)	53.362.807	55.918.145	17.299.719	30.972.195	7.646.231	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	-	-	-	-	-	-

Beklenen Vadeler	DeFTER DeĞeri	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	30.807.584	31.075.266	31.075.266	-	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 7)	28.016.513	28.284.195	28.284.195	-	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	2.791.071	2.791.071	2.791.071	-	-	-

Sözleşme Uyarınca Vadeler	DeFTER DeĞeri	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)	-	1.764.539	1.230.110	326.630	207.799	-
Türev nakit girişleri (*)	-	16.459.555	12.472.611	2.423.755	1.563.189	-
Türev nakit çıkışları (*)	-	(14.695.016)	(11.242.501)	(2.097.125)	(1.355.390)	-

(*) Türev nakit giriş ve çıkışlarının hesaplanmasında yapılan türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerleri dikkate alınmıştır. Forward işlemlerinde 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla TCMB döviz alış kuru dikkate alınmıştır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

ii. Likidite Riski (devamı)

31 Aralık 2010		Sözleşme uyarınca				5 yıldan
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	nakit çıkışlar toplamı (I + II + III + IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	54.353.927	57.168.797	30.945.681	10.895.986	15.327.130	-
Banka kredileri (Dipnot 6)	53.541.250	56.356.120	30.945.681	10.895.986	14.514.453	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	812.677	812.677	-	-	812.677	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	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	21.140.201	21.319.273	21.319.273	-	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 7)	18.749.367	18.928.439	18.928.439	-	-	-
Diğer borçlar (Dipnot 8)	2.390.834	2.390.834	2.390.834	-	-	-

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	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)	-	(254.640)	(82.351)	(60.053)	(112.236)	-
Türev nakit girişleri (*)	-	7.298.300	1.847.991	2.110.030	3.340.279	-
Türev nakit çıkışları (*)	-	(7.552.940)	(1.930.342)	(2.170.083)	(3.452.515)	-

(*) Türev nakit giriş ve çıkışlarının hesaplanmasında yapılan türev işlemlerinin gerçeğe uygun değerleri dikkate alınmıştır. Forward işlemlerinde 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla TCMB döviz alış kuru dikkate alınmıştır.

iii. Faiz Haddi Riski

Faiz pozisyonu tablosu 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir (TL):

Sabit faizli finansal araçlar	30.09.2011	31.12.2010
Banka kredileri TL	40.381.304	38.110.907
Banka kredileri döviz	12.981.503	15.430.343
Toplam (Dipnot 6)	53.362.807	53.541.250

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

iv. Yabancı Para Riski

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir :

30 Eylül 2011

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	JPY
1. Ticari Alacaklar	881.645	106.264	272.511	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	210.171	31.305	58.602	25	-	204.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	3.538.315	602.351	918.683	29.653	14.587	-
3. Dönen Varlıklar (1+2a+2b)	4.630.131	739.920	1.249.796	29.678	14.587	204.000
4. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
5. Duran Varlıklar (4)	-	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (3+5)	4.630.131	739.920	1.249.796	29.678	14.587	204.000
7. Ticari Borçlar	17.310.434	488.175	6.521.483	1.215	-	-
8. Finansal Yükümlülükler	7.793.222	3.987.735	172.777	-	-	-
9b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	770.420	200.000	159.542	-	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9b)	25.874.076	4.675.910	6.853.802	1.215	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	5.188.299	2.416.423	289.889	-	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11)	5.188.299	2.416.423	289.889	-	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	31.062.375	7.092.333	7.143.691	1.215	-	-
14. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-13)	(26.432.244)	(6.352.413)	(5.893.895)	28.463	14.587	204.000
15. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+4-7-8-11)	(29.200.139)	(6.754.764)	(6.653.036)	(1.190)	-	204.000
16. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	16.459.555	4.754.832	3.055.000	-	-	-
17. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	16.459.555	4.754.832	3.055.000	-	-	-
18. İhracat	3.392.868	-	1.494.649	-	-	-
19. İthalat	56.269.220	6.998.784	19.521.798	112.582	3.306	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

31 Aralık 2010

	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	JPY
1. Ticari Alacaklar	1.050.204	150.000	399.348	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	255.334	17.012	102.600	450	-	936.000
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.420.504	532.511	757.451	18.902	-	-
3. Dönen Varlıklar (1+2a+2b)	3.726.042	699.523	1.259.399	19.352	-	936.000
4. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-
5. Duran Varlıklar (4)	-	-	-	-	-	-
6. Toplam Varlıklar (3+5)	3.726.042	699.523	1.259.399	19.352	-	936.000
7. Ticari Borçlar	8.447.541	318.096	3.869.635	5.759	7.750	-
8. Finansal Yükümlülükler	6.348.629	3.885.521	166.714	-	-	-
9b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	40.035	-	19.538	-	-	-
10. Kısa Vadeli Yükümlülükler (7+8+9b)	14.836.205	4.203.617	4.055.887	5.759	7.750	-
11. Finansal Yükümlülükler	10.002.710	5.914.500	419.156	-	-	-
12. Uzun Vadeli Yükümlülükler (11)	10.002.710	5.914.500	419.156	-	-	-
13. Toplam Yükümlülükler (10+12)	24.838.915	10.118.117	4.475.043	5.759	7.750	-
14. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (6-13)	(21.112.873)	(9.418.594)	(3.215.644)	13.593	(7.750)	936.000
15. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (1+2a+4-7-8-11)	(23.493.342)	(9.951.105)	(3.953.557)	(5.309)	(7.750)	936.000
16. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	7.298.300	3.991.782	550.000	-	-	-
17. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	7.298.300	3.991.782	550.000	-	-	-
18. İhracat	5.152.379	-	2.579.055	-	-	-
19. İthalat	51.102.996	8.056.057	21.612.384	174.096	7.750	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

30 Eylül 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	(1.172.211)	1.172.211	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	877.409	(877.409)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(294.802)	294.802	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.482.727)	1.482.727	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	768.546	(768.546)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(714.181)	714.181	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	11.713	(11.713)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	11.713	(11.713)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(997.270)	997.270	-	-

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

iv. Yabancı Para Riski (devamı)

31 Aralık 2010

	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	(1.456.115)	1.456.115	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	617.129	(617.129)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(838.986)	838.986	-	-
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(658.918)	658.918	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	112.701	(112.701)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(546.217)	546.217	-	-
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	3.745	(3.745)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	3.745	(3.745)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(1.381.458)	1.381.458	-	-

v. Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri;

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

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

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

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

v. Sermaye Riski Yönetimi (devamı)

Şirket'in genel stratejisi 2009 yılı Mayıs ayında Dipnot 25 (ii)'de belirtildiği üzere değişmiştir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam borç	102.054.659	89.650.431
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(18.933.520)	(24.657.465)
Net borç	83.121.139	64.992.966
Toplam sermaye	120.639.049	116.993.166
Borç/sermaye oranı	69%	%56

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

Şirket kur riskine karşı korunmak amacıyla vadeli işlemlerden olan forward işlemleri yapmış olup 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle henüz vadesi gelmemiş forward sözleşmelerinin rayiç değeri faiz parite kuramına göre hesaplanmış ve 1.664.920 TL (Dipnot 14) tutarındaki gerçekleşmemiş kur geliri cari dönem kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır (31 Aralık 2010: 117.466 TL).

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

30 Eylül 2011

Sözleşme Para Birimi	Sözleşme Tutarı	Vadeleri	Hesaplanan Gelir / (Gider) Tahakkuku (TL)
ABD Doları (*)	2.609.832	12.10.2011 - 14.01.2013	457.164
ABD Doları (**)	2.145.000	03.10.2011 - 28.12.2011	491.763
Avro (***)	3.055.000	03.10.2011 - 28.12.2011	715.993
			1.664.920

(*) Sözleşmeye göre 12 Ekim 2011 ile 14 Ocak 2013 tarihleri arasında üçer aylık olarak ABD Doları alınmaktadır.

(**) Sözleşmeye göre 03 Ekim 2011 ile 28 Aralık 2011 tarihleri arasında haftalık olarak 165.000 ABD Doları alınmaktadır.

(***) Sözleşmeye göre 03 Ekim 2011 ile 28 Aralık 2011 tarihleri arasında haftalık olarak 235.000 Avro alınmaktadır.

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

30 Eylül 2011 Tarihinde Sona Eren Ara Döneme Ait Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

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

31 Aralık 2010

Sözleşme Para Birimi	Sözleşme Tutarı	Vadeleri	Hesaplanan Gelir / (Gider) Tahakkuku (TL)
ABD Doları (*)	3.991.782	12.01.2011 - 14.01.2013	180.952
Avro (**)	550.000	03.01.2011 - 31.01.2011	(63.486)
			117.466

(*) Sözleşmeye göre 12 Ocak 2011 ile 14 Ocak 2013 tarihleri arasında üçer aylık olarak ABD Doları alınmaktadır.

(**) Sözleşmeye göre 03 Ocak 2011 ile 31 Ocak 2011 tarihleri arasında haftalık olarak 110.000 Avro alınmaktadır.

27. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.

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

Yoktur.