

**MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER
PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOLARI	3
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	5
NAKİT AKIM TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7-64
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	7-8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-21
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	23-24
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	25-29
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	30
DİPNOT 8 STOKLAR	30-31
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR	32
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	32-34
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	36
DİPNOT 14 TAAHHÜTLER	36-38
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39-40
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	41
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR	42-44
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	45
DİPNOT 19 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	46
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	46
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	47
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER	47
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER	48
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	48-52
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA ZARAR	52
DİPNOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	53-55
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	56-62
DİPNOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	63
DİPNOT 29 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	63-64

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2010	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	80.407.735	75.599.280
Nakit ve nakit benzerleri	4 3.741.339	3.981.853
Ticari alacaklar	6 2.652.424	6.678.203
Diğer alacaklar	7 -	30.295
Stoklar	8 63.509.563	62.769.441
Diğer dönen varlıklar	16 10.504.409	2.139.488
Duran Varlıklar	61.740.479	55.697.800
Ticari alacaklar	6 416.340	650.398
Finansal yatırımlar	9 249	249
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10 31.127.490	31.127.490
Maddi duran varlıklar	11 195.071	219.266
Maddi olmayan duran varlıklar	12 159.097	211.795
Ertelenen vergi varlıkları	24 2.713.337	2.058.664
Stoklar	8 16.714.972	13.295.387
Diğer duran varlıklar	16 10.413.923	8.134.551
Toplam Varlıklar	142.148.214	131.297.080

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2010	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2009	
Kaynaklar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
78.473.695			
58.439.622			
Finansal borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	26	8.623.280	2.187.621
- Finansal borçlar	5	46.748.348	33.015.016
Diğer borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	26	911.721	376.237
- Diğer borçlar	7	19.875.285	16.500.887
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar		-	-
- Diğer borçlar	6	2.228.141	6.279.901
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	86.920	79.960
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
7.768.487			
14.236.819			
Finansal borçlar			
- İlişkili taraflara borçlar	26	-	4.763.896
- Finansal borçlar	5	7.392.050	9.036.208
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	376.437	436.715
Özkaynaklar			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
55.906.032			
58.620.639			
Sermaye	17	63.698.197	84.607.704
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	17	36.128	36.128
Değer artış fonu	17	3.637.215	3.637.215
Geçmiş yıllar zararları	17	(8.750.901)	(24.369.707)
Net dönem zararı	17	(2.714.607)	(5.290.701)
Toplam Kaynaklar		142.148.214	131.297.080
Koşullu varlık ve yükümlülükler, taahhütler	13		

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2010 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş</i>
	Dipnotlar	1 Ocak-30 Eylül 2010	1 Temmuz-30 Eylül 2010	1 Ocak-30 Eylül 2009	1 Temmuz-30 Eylül 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış gelirleri (net)	18	9.186.026	8.952.894	28.390.342	194.520
Satışların maliyeti (-)	18	(9.332.668)	(9.027.252)	(28.951.709)	(3.391.201)
BRÜT ZARAR		(146.642)	(74.358)	(561.367)	(3.196.681)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(3.450.738)	(1.351.264)	(3.344.264)	(1.000.967)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(1.512.790)	(294.731)	(298.921)	(2.242)
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	21	460.121	151.962	2.353.887	79.318
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	21	(597.611)	(121.496)	(2.059.864)	(1.674.431)
FAALİYET (ZARARI) / KARI		(5.247.660)	(1.689.887)	(3.910.529)	(5.795.003)
Finansal gelirler	22	8.232.734	6.296.656	5.741.548	2.109.390
Finansal giderler	23	(6.354.354)	(3.351.137)	(5.913.071)	(2.316.927)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(3.369.280)	1.255.632	(4.082.052)	(6.002.540)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri / (gideri)					
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	24	654.673	(257.736)	1.381.598	1.351.131
DÖNEM (ZARARI) / KARI		(2.714.607)	997.896	(2.700.454)	(4.651.409)
HİSSE BAŞINA (ZARAR) / KAR	25	(0,04)	0,02	(0,04)	(0,07)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş</i>
	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Dönem (zararı) / karı	(2.714.607)	997.896	(2.700.454)	(4.651.409)
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
Diğer kapsamlı (gider) / gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı dönem (zararı) / karı	(2.714.607)	997.896	(2.700.454)	(4.651.409)
Toplam kapsamlı (zarar) / kar dağılımı	-	-	-	-
Azınlık payları	-	-	(50.869)	-
Ana ortaklık payları	(2.714.607)	997.896	(2.649.585)	(4.651.409)
Hisse başına zarar	(0,04)	0,02	(0,04)	(0,07)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Dipnot	Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Değer artış fonu	Net dönem zararı	Geçmiş yıllar zararları	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar	
1 Ocak 2009 itibariyle önceden raporlanan bakiye	36.130.406	-	-	-	3.637.215	(4.891.970)	(2.706.724)	32.168.927	4.430	32.173.357	
Yeniden düzenleme etkisi	48.477.298	-	-	36.128	-	(1.268.248)	(15.502.765)	31.742.413	1.544.246	33.286.659	
1 Ocak 2009 itibariyle yeniden düzenlenen bakiye	84.607.704	-	-	36.128	3.637.215	(6.160.218)	(18.209.489)	63.911.340	1.548.676	65.460.016	
Transferler	-	-	-	-	-	6.160.218	(6.160.218)	-	-	-	
Bağlı ortaklık satışı	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.497.807)	(1.497.807)	
Toplam kapsamlı dönem zararı	-	-	-	-	-	(2.649.585)	-	(2.649.585)	(50.869)	(2.700.454)	
30 Eylül 2009 tarihindeki bakiyeler	84.607.704	-	-	36.128	3.637.215	(2.649.585)	(24.369.707)	61.261.755	-	61.261.755	
1 Ocak 2010 tarihindeki bakiyeler	17	84.607.704	-	-	36.128	3.637.215	(5.290.701)	(24.369.707)	58.620.639	-	58.620.639
Birleşme sebebiyle oluşan sermaye transferi	(11.196.114)	-	-	-	-	-	11.196.114	-	-	-	
Birleşme fonu	(9.713.393)	-	-	-	-	-	9.713.393	-	-	-	
Transferler	-	-	-	-	-	5.290.701	(5.290.701)	-	-	-	
Toplam kapsamlı dönem zararı	-	-	-	-	-	(2.714.607)	-	(2.714.607)	-	(2.714.607)	
30 Eylül 2010 tarihindeki bakiyeler	17	63.698.197	-	-	36.128	3.637.215	(2.714.607)	(8.750.901)	55.906.032	-	55.906.032

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2010	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2009
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Net dönem zararı		(2.714.607)	(2.700.454)
Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	11, 12	121.116	305.253
Kıdem tazminatı karşılığı	15	48.424	(23.286)
İzin tahakkukları / (iptali)		6.960	(67.813)
Faiz geliri	22	(163.800)	(398.783)
Faiz gideri	23	1.030.053	3.028.066
Karşılık giderleri iptalleri	21	(47.685)	(155.959)
Şüpheli alacak karşılıkları	21	395.134	1.663.113
Maddi duran varlık satış karları	21	(30.847)	(4.812)
Bağlı ortaklık satışından elde edilen gelir	21	-	(2.037.522)
Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	21	-	28.339
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	154.796	139.608
Ertelenmiş vergi	24	(654.673)	(1.381.598)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit çıkışları		(1.855.129)	(1.605.848)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış		3.942.683	22.465.485
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki değişim		-	(817.404)
Stoklardaki değişim		(2.327.238)	(7.883.135)
Diğer duran ve dönen varlıklardaki değişim	16	(10.644.293)	(2.297.240)
Ticari borçlardaki değişim		(4.051.760)	(22.660.245)
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki değişim		3.374.398	9.748.402
Alınan avanslardaki değişim		-	(17.614.332)
İlişkili kuruluşlara diğer borçlardaki değişim	26	535.484	1.943.082
Ödenen kıdem tazminatları	15	(108.702)	(786.909)
Alınan faizler		161.989	399.285
Faaliyetlerden net nakit çıkışları		(10.972.568)	(19.108.859)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde net artış	10	(154.796)	(139.608)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	11, 12	(74.943)	(171.553)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		61.567	18.829
Finansal yatırımlardaki değişim		-	10.461.180
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(168.172)	10.168.848
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Kredilerdeki değişim		12.089.174	12.021.510
İlişkili kuruluşlara borçlardaki azalış		1.671.763	-
Ödenen faiz		(2.862.522)	(3.028.066)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit		10.898.415	8.993.444
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim		(242.325)	53.433
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	3.981.785	2.596.680
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	3.739.460	2.650.113

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Milpa”) fiili faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleridir. Milpa’nın bütün faaliyetleri Türkiye’de olup 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle temel faaliyet konusu pazarlamadır. Milpa, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin (“Doğan Holding”) bağlı ortaklığıdır.

Milpa’nın 15 Şubat 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Hürriyet Pazarlama”) ile Türk Ticaret Kanunu’nun 146-151 ve 451. maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18-20 maddeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak 31 Aralık 2009 tarihli mali tabloları esas alınarak birleştirilmesine; bu çerçevede birleşmenin Hürriyet Pazarlama’nın bütün aktif ve pasifinin kül halinde Milpa tarafından devralınması suretiyle Milpa bünyesinde gerçekleştirilmesine ve söz konusu birleşme için gerekli yasal işlemlere başlanması ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’na müracaat edilmesine karar verilmiştir. Birleşme işlemi SPK’nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/626 sayılı Kararı ile onaylanmıştır. Gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben, birleşme işlemi ve birleşme sözleşmesi, birleşmeye taraf her iki şirketin 31 Ağustos 2010 tarihinde toplanan Olağan Genel Kurul’larında kabul edilmiştir. Birleşme nedeniyle SPK’nun 2009/18 Haftalık Bülteni’nde yayımlanan “Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları İlke ve Esaslar” Duyurusu kapsamında, Milpa’nın çıkarılmış sermayesinin azaltılmasına ve eş zamanlı olarak Hürriyet Pazarlama özkaynağından karşılanarak artırılmasına karar verilmiştir. SPK’nun 28 Eylül 2010 tarih ve 1229/9596 sayılı yazıları ile 28 Eylül 2010 tarih ve 61/626 sayılı Kayda Alma Belgesi kapsamında söz konusu sermaye artış ve azalışları SPK kaydına alınmıştır. Birleşme işlemine ilişkin olağan genel kurul kararı 30.09.2010 tarihinde Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

30 Eylül 2010 tarihi itibariyle Şirket’in toplam personel sayısı 16’dır (31 Aralık 2009: 16).

Milpa, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Muhittin Üstündağ Caddesi Mecidiye Koşuyolu Mahallesi No: 49/51 34718 Kadıköy / İstanbul.

Milpa, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlı olup, hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Milpa’nın bağlı ortaklığı ve temel faaliyet konusu aşağıda belirtilmiştir:

Ünvan	İştirak oranı %	Bulunduğu ülke	Faaliyet konusu	Kayıtlı adres
Enterallee Handels GmbH	% 100	Almanya	Turizm	An der Brücke 20-22 D-64546 Morfelden -Walldorf

Enterallee Handels GmbH, Şirket’in net varlıkları, finansal durumu ve sonuçları üzerinde finansal açıdan önemli bir etkiye sahip olmadıklarından, konsolidasyon kapsamına alınmamıştır.

Finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi uygulaması çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Enterallee Handels GmbH, 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle maliyet bedelinden 430.145 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla konsolide ettiği bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirket, sırasıyla 29 Haziran 2009 ve 22 Mayıs 2009'da, daha önce %99,99'una ve %85'ine sahip olduğu Milanur İnşaat Pazarlama Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.("Milanur")'deki ve Orta Anadolu Otomotiv Pazarlama A.Ş.("Orta Anadolu")'daki tüm hisselerini Doğan Otomobilcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Doğan Otomobilcilik")'ye satmıştır. Milanur'un ve Orta Anadolu'nun, sırasıyla 29 Haziran 2009 ve 22 Mayıs 2009 tarihine kadar olan operasyonlarının sonucu konsolide edilmiş olup, satış tarihinden itibaren konsolidasyon kapsamından çıkarılmışlardır (Dipnot 9).

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”)’na, vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri:XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No:25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu Tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ’i ve bu Tebliğ’e açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ ile SPK’nın finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlüklüler ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (Devamı)

Ortak kontrol altındaki işletmeler için işletme birleşmeleri

Ortak kontrol altındaki teşebbüs veya işletmeleri içeren iş birleşmeleri UFRS 3’ün kapsamı dışındadır. Bu durum, “Bir araya gelen kuruluşların veya işletmelerin birleşme öncesinde veya sonrasında aynı taraf veya taraflar tarafından kontrol ediliyor olmasını ve kontrolün geçici olmamasını ifade eden işletme birleşmeleri olarak tanımlanmaktadır”. İşlemlerle ilgili Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu’nun (“UMSK”) yorumu bulunmadığı durumlarda UMS 8 (10), işletme yönetiminin muhasebe politikasının geliştirilmesi ve uygulaması ile ilgili olarak alacağı kararlarda sonuca ilişkin bilgilerin uygun ve güvenilir olmasının sağlanmasını gerektirir.

Bu kapsamda Şirket’i kontrol eden hissedarın kontrolündeki şirketlerin hisselerinin transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri “menfaatlerin birleştirilmesi metoduna” göre muhasebeleştirilir. Buna göre işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında (01.01.2009) gerçekleşmiş gibi muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar, SPK Mevzuatına uygun hazırlanmış finansal tablolardaki önceki defter değerlerinden finansal tablolara kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin SPK Mevzuatına uygun hazırlanmış finansal tablolarındaki özsemaye kalemleri Şirket’in özsermayesinde aynı kalemlere eklenir. İştirak elde etme maliyeti ile iştirakin sermayesinin konsolidasyon düzeltilmesi olarak elimine edilmesi sonucunda oluşan fark direkt olarak özkaynaklara yansıtılmaktadır.

Ortak kontrol altında birleştirilen şirketler ekte sunulan finansal tablolarda, önceki dönemleri de içerecek şekilde, sunulan en önceki dönemde alınmış olduğu kabul edilerek dahil edilmiştir.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (Devamı)

- a) *30 Eylül 2010 tarihinde geçerli olan ve Şirket faaliyetleri ile ilgili olan mevcut standartlar ile ilgili değişiklikler bulunmamaktadır.*
- b) *30 Eylül 2010 tarihinde yürürlükte olan ancak 30 Eylül 2010 finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar*

UFRS 3 (revize), “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” ve UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Şirket’in bu tarihten başlayan dönem içerisinde herhangi bir işletme birleşmesi bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

“UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1’deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS’yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Şirket’in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket’in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*, UFRS 5 *Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*, UFRS 8 *Faaliyet Bölümleri*, UMS 1 *Mali Tabloların Sunumu*, UMS 7 *Nakit Akım Tablosu*, UMS 17 *Finansal Kiralamalar*, UMS 18 *Hasılat*, UMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü*, UMS 38 *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm*, UFRYK 9 *Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi*, UFRYK 16 *Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması*. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (Devamı)

(c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olacak olan fakat Şirket’in finansal tablolarına herhangi bir etkisi olması beklenmeyen mevcut standartlarla ilgili yorumlar ve değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS’leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 9 - Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme

UMSK, Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) - İlişkili Taraf Açıklamaları

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 32 (Değişiklikler) - Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Uygulanan muhasebe standartları (Devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri (Devamı)

(c) *Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (devamı)*

UFRYK 14 (Değişiklikler) - Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 19 -Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması*; UFRS 3 *İşletme Birleşmeleri*; UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; UMS 1 *Finansal Tablo Sunumu*; UMS 27 *Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar*; UMS 34 *Ara Dönem Finansal Raporlama*; ve UFRYK 13 *Müşteri Bağlılık Programları*. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Türk Lirası

Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanununun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan “Yeni” ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri Türk Lirası (“TL”)’na ve Kuruş (“Kr”)’a dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında Yeni Türk Lirası’na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini almış bulunmaktadır.

2.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.5 Tahminlerin kullanılması

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.

2.6 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.5.1 Hasılat

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi; mülkiyetle ilgili tüm önemli risk ve kazanımların alıcıya devredilmesi; mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımın ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolün kalmaması; gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ile işlemde kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetin güvenilir bir şekilde tespit edilebilmesi üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.1 Hasılat (Devamı)

Alıcılardan elde edilen hasılat

Konut inşası projelerinden elde edilen hasılat Şirket’in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve alıcının teslim tutanağını onaylaması ardından bir varlığa hukuken sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararların mülkiyeti satın alana geçtiğinde gerçekleşir. Şirket’in Milpark projesi ile ilgili yatırımları devam etmekte olup; ilgili proje için Şirket’in müşterilerinden aldığı tutarlar, Milpark projesi dahilinde inşaatı devam edilen ünitelerin kesin teslim tarihine kadar alınan avanslar hesabı altında izlenmektedir.

Arsa sahibi ile ilgili işlemler

Şirket, Milpark projesinde arsa sahibi ile kat karşılığı inşaat (“KKİ”) sözleşmesi yapmıştır (Dipnot 6 ve Dipnot 14). Bu sözleşme uyarınca arsa sahibine, arsa üzerinde konut projesi geliştirmeyi taahhüt etmekte ve arsaya karşılık olarak KKİ sözleşmelerinde arsa üzerinde inşa edilecek yapıların sözleşmede mutabık kalınan orana isabet eden kısmını arsa sahibine devretmektedir. KKİ sözleşmelerinde Şirket’e transfer olan arsa payının değeri, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer olarak hesaplanmakta ve Şirket’in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve arsa sahibinin teslim tutanağını onaylamasının ardından bir varlığa sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararların arsa sahibine geçtiğinde, arsa sahibinden elde edilen hasılat olarak muhasebeleştirilmektedir.

Araç satışı

Satılan araçların Özel Tüketim Vergisinin ödenmesi ve ruhsatının çıkarılması ile riskin ve faydanın alıcıya transfer olduğu kabul edilir ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanması ile gelir oluşmuş sayılır.

2.5.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, elde etme maliyeti veya net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleştirilebilir değer, faaliyetlerin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Net gerçekleştirilebilir değer her finansal tablo dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Stoklara dahil edilen maliyet unsurları Şirket tarafından satış amaçlı konut inşa etmek için elde tutulan arsalar, ilk madde ve malzeme giderleri, işçilik ve uygun miktardaki genel üretim giderlerinden oluşmaktadır. Şirket’in elinde bulunan ve üçüncü kişilerden satın almış olduğu araçlar ve yedek parçalar “ticari mal” kalemi altında sınıflandırılır.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.3 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Şirket genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Şirket’in ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Şirket, söz konusu borçlanma maliyetlerinin reel kısmını Milpark ve Automall projelerinin maliyetlerinde aktifleştirmiş olup diğer borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydetmiştir.

2.5.4 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş açılış değerleri ve cari yıl giriş değerleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Ekonomik ömür

Makine ve cihazlar	10 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Motorlu araçlar ve diğerleri	5 yıl

Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin herhangi bir olay ve değişiklik sonucunda geri kazanılabilir tutarlarının altında kalıp kalmadığı incelenir. Net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak belirlenen geri kazanılabilir tutarının, kayıtlı değerinin altında kalması durumunda, kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarına getirecek değer düşüklüğü finansal tablolara dahil edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zarar, tahsil olunan veya olunacak tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.5.5 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları içermektedir ve diğer duran varlıklar içinde gösterilmiştir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfaya tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 12).

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 2.5.16 ve Dipnot 24) dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Değer düşüklüğü kaybı, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

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

2.5.7 Finansal araçlar

Finansal yatırımların sınıflandırılması, yatırımların hangi amaç için elde edildiğine bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket Yönetimi, finansal varlığın sınıflandırılmasını ilk elde edildiği tarihte yapmakta ve bu sınıflandırmayı her bilanço döneminde tekrar değerlendirmektedir. Şirket, finansal yatırımlarını aşağıdaki gibi sınıflandırmıştır:

i) Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya önceden belirlenebilen ödemelerden oluşan türev enstrümanlar içermeyen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket’in doğrudan para, mal veya hizmet tedarik etmesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, bilançoda alış ve geri satış anlaşmaları, ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir.

ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, finansal tablolara ilk olarak satın alma masrafları da dahil olmak üzere gerçeğe uygun değerlerinden alınır ve takip eden dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir. Gerçeğe uygun değer değişimindeki farklar özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Şirket’in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımlarının borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmaması ve gerçeğe uygun değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemler ile güvenilir bir şekilde gerçeğe uygun değerinin belirlenememesi durumunda ise finansal yatırımlar maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 9).

2.5.8 Kur değişim etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurundan TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir (Dipnotlar 22 ve 23).

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.9 Hisse başına zarar

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına zarar, dönem net zararının, dönem boyunca hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına zarar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 25).

2.5.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.5.11 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunduğu bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket kaynaklarının dışa çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, karşılık tutarı finansal tablolara alınmaktadır. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlıklar ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

2.5.12 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları standardı hükümleri geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tablolar 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.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2010 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2010 dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz sermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2009 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, kilit yönetici personel ile Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Dipnot 26).

2.5.14 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket bir iş kolunda (pazarlama) ve bir coğrafi bölgede faaliyet gösterdiği için bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

2.5.15 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri sırasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan bina ve araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmiştir. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için amortisman ayırmamaktadır. Şirket her yıl yatırım amaçlı gayrimenkullerini SPK'nın Seri: VIII, No: 35 sayılı “Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümleri ile Kurul'un 20 Temmuz 2007 tarih ve 27/781 sayılı kararında yer alan “Değerleme Raporunda Bulunması Gereken Asgari Hususlar” çerçevesinde lisanslı bir gayrimenkul şirketine değerletmekte ve finansal tablolarında bu değer ile taşımaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerlerindeki değişimler gelir tablosunda diğer gelirler ve giderler hesap kalemlerinde takip edilmektedir. Şirket'in faaliyet konusu nedeniyle, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için oluşan geçici farklarının tamamı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmaktadır (Dipnot 10).

2.5.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenen vergiyi içermektedir. Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Şirket, vergiye esas yasal mali tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket’in gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilir tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Şirket, yapılan çalışmalar neticesinde, ertelenmiş verginin geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşması sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almıştır.

Ertelenen vergi hesaplanmasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

2.5.17 İnşaat sözleşmeleri

Şirket’in UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” kapsamına giren bir faaliyeti yoktur. Şirket’in gayrimenkul alanındaki faaliyetleri UFRYK 15 “Gayrimenkul İnşaatına Yönelik Anlaşmalar” adlı yorumda da teyit edildiği üzere UMS 18 “Hasılat” çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

2.5.18 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryel varsayımlar doğrultusunda tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15). Dönem içindeki artış veya azalışlar personel giderleri içinde muhasebeleştirilir.

2.5.19 Nakit akım tabloları

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.19 Nakit akım tabloları (Devamı)

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmiştir.

2.5.20 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Şirket’in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır. Şirket yargıya intikal etmiş teminatsız alacaklarının tamamı için karşılık ayırmıştır (Dipnot 6).

2.5.21 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda teşkilatlanmış bir piyasada finansal aracın işlem gördüğü fiyat gerçeğe uygun değerini en iyi biçimde yansıtan fiyattır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket’in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.5.21 Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Ticari borçların cari değerlerinin gerçeğe uygun değerleri olduğu öngörülmektedir.

2.5.22 Ana ortaklık dışı paylar

Şirket’in 30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibariyle konsolide ettiği bağlı ortaklığı ve dolayısı ile ana ortaklık dışı payları bulunmamaktadır.

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2009: Yoktur).

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Nakit	7.676	5.397
Banka		
- Yabancı para (“YP”) vadeli mevduat	3.660.297	3.911.016
- Yabancı para (“YP”) vadesiz mevduat	44.009	3.729
- TL vadesiz mevduat	29.357	61.711
	3.741.339	3.981.853

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

		30 Eylül 2010	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	USD	2.178.037	2,80%
0-1 ay	EUR	1.482.260	1,25%
Toplam		3.660.297	

		31 Aralık 2009	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	USD	3.911.016	5,75%
Toplam		3.911.016	

30 Eylül 2010, 31 Aralık 2009, 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Nakit ve vadesiz mevduatlar	81.042	70.837	47.721	445.385
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	3.660.297	3.911.016	2.602.392	2.151.797
Faiz reeskontları (-)	(1.879)	(68)	-	(502)
Nakit ve nakit benzeri değerler	3.739.460	3.981.785	2.650.113	2.596.680

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar:

Kısa vadeli banka kredileri

30 Eylül 2010

<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Ağırlıklı ortalama efektif faiz oranı (%)</u>
6.183.333	ABD Doları	8.973.253	5 Ocak 2011	4,00%
5.151.736	ABD Doları	7.476.199	31 Mart 2011	5,75%
5.029.500	ABD Doları	7.298.810	26 Ağustos 2011	5,90%
5.020.625	ABD Doları	7.285.931	09 Eylül 2011	5,50%
3.077.192	ABD Doları	4.465.621	03 Mayıs 2011	5,90%
3.066.376	ABD Doları	4.449.925	25 Mayıs 2011	5,90%
2.080.633	ABD Doları	3.019.415	03 Şubat 2011	5,90%
1.820.841	ABD Doları	2.642.404	02 Şubat 2011	5,90%
783.345	ABD Doları	1.136.790	11 Ocak 2011	5,95%
		46.748.348		

Uzun vadeli finansal borçlar:

Uzun vadeli banka kredileri

30 Eylül 2010

<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>
5.093.750	ABD Doları	7.392.050	13 Haziran 2012	6,25%
		7.392.050		

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli finansal borçlar:

Kısa vadeli banka kredileri

31 Aralık 2009

<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Ağırlıklı ortalama efektif faiz oranı (%)</u>
5.117.188 ABD Doları	7.704.950	25 Ağustos 2010	6,25%
3.161.250 ABD Doları	4.759.894	26 Nisan 2010	7,50%
3.146.250 ABD Doları	4.737.309	18 Mayıs 2010	7,50%
3.094.250 ABD Doları	4.659.012	12 Temmuz 2010	6,50%
2.556.875 ABD Doları	3.849.887	3 Eylül 2010	6,25%
2.142.917 ABD Doları	3.226.589	27 Ocak 2010	7,50%
1.875.781 ABD Doları	2.824.363	26 Ocak 2010	7,50%
832.179 ABD Doları	1.253.012	4 Ocak 2010	10,75%

33.015.016

Uzun vadeli finansal borçlar:

Uzun vadeli banka kredileri

31 Aralık 2009

<u>Orijinal tutar</u>	<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>
6.001.334 ABD Doları	9.036.208	5 Ocak 2011	4,00%

9.036.208

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kısa vadeli ve uzun vadeli banka kredilerinin tamamı sabit faizlidir. Doğan Holding'den alınan ve 30 Eylül 2010 tarihindeki bakiyesi 1.169.869 TL olan (31 Aralık 2010: Yoktur) finansal borç değişken faizli olup faiz oranları aylık olarak piyasa koşullarına göre revize edilmektedir. Bunun dışındaki ilişkili taraflardan alınan finansal borçların ise hepsi sabit faizlidir.

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle ilişkili taraflardan alınan kısa vadeli finansal borçları 3.236.353 Avro karşılığı 6.393.092 TL olmak üzere toplam 8.623.280 TL (31 Aralık 2009: 2.187.621 TL), uzun vadeli finansal borçları ise 30 Eylül 2010'da yoktur (31 Aralık 2009: 2.205.201 Avro karşılığı 4.763.896 TL) (Dipnot 26).

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ticari alacaklar	1.226	134.128
Senetli alacaklar	1.957.053	5.461.107
Şüpheli alacaklar	3.337.968	3.315.760
	5.296.247	8.910.995
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2.277.634)	(1.930.185)
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(366.189)	(302.607)
	2.652.424	6.678.203

Şirket'in almış olduğu teminatlar düşüldükten sonra kalan şüpheli alacakları toplamı 2.277.634 TL (31 Aralık 2009: 1.930.185 TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Senetli alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 99.775 TL (31 Aralık 2009: 134.060 TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar için Şirket tarafından alınmış teminatlar bulunmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri düzenlenen farklı kampanyalara istinaden değişiklik arz etmekte olup, %16,2 ile %19,36 arasında değişen oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir (31 Aralık 2009: %16,2 - %19,36).

Uzun vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Senetli alacaklar	616.639	975.814
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(200.299)	(325.416)
	416.340	650.398

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2010	2009
1 Ocak	1.930.185	2.231.347
Dönem içinde eklenen karşılık gideri (Dipnot 21)	395.134	1.663.113
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	-	(276.736)
Dönem içinde iptal edilen karşılık gideri (Dipnot 21)	(47.685)	(155.959)
30 Eylül	2.277.634	3.461.765

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ticari borçlar	2.188.383	6.402.850
Diğer	39.758	32.407
	2.228.141	6.435.257
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	-	(155.356)
	2.228.141	6.279.901

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 38 gündür (31 Aralık 2009: 39 gün) ve aylık %0,92 (31 Aralık 2009: %0,55) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Milpark Konut Projesinde arsa sahibi ile “hasılat paylaşım” modeli ile yapılmış olan 28 Mayıs 2007 tarihli sözleşme, hasılat paylaşımı ile aynı oranlarda olmak suretiyle ve arsa sahibi ile de mutabık kalınarak, “kat karşılığı” sözleşmesine çevrilmiş ve imzalanarak 11 Haziran 2010 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Kat karşılığı sözleşmesinin yürürlüğe girmesi sonrasında, arsa sahibi 11 Haziran 2010 tarihine kadar birikmiş tüm alacaklarından feragat etmiştir. Buna göre, 31 Aralık 2009 tarihi itibari ile ticari borçların ve stokların içinde aynı tutarda gösterilen ve “hasılat paylaşım” modelinden kaynaklanan 4.277.523 TL tutarındaki bakiye, 30 Eylül 2010 itibari ile karşılıklı olarak kapatılmıştır (Dipnot 14).

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Şirket’in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	3.635.252	-	-	3.733.663
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	2.792.539	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.044.478	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.590.774	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.590.774	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.277.634	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.277.634)	-	(421.106)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) İlgili tutarlar toplam ticari alacaklardan kazanılmamış finansman gelirleri tenzil edilerek hesaplanmıştır.

(**) İlgili tutar Milpark projesi ile ilgili olarak Şirket müşterilerinden alınan senetler ile şüpheli ticari alacakların teminat altına alınmış kısmından oluşmaktadır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2009	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	7.956.624	-	30.295	3.976.456
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	4.180.284	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	5.102.872	-	30.295	3.976.456
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	2.853.752	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.853.752	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	1.930.185	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.930.185)	-	(421.106)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) İlgili tutarlar toplam ticari alacaklardan kazanılmamış finansman gelirleri tenzil edilerek hesaplanmıştır.

(**) İlgili tutar Milpark projesi ile ilgili olarak Şirket müşterilerinden alınan senetler ile şüpheli ticari alacakların teminat altına alınmış kısmından oluşmaktadır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	411.207	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	750.042	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	152.180	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	277.345	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	-	1.590.774	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	1.590.774	-

	31 Aralık 2009		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	217.846	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	1.356.732	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	555.333	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	568.852	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	154.989	-
Toplam vadesi geçmiş	-	2.853.752	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	2.853.752	-

(*) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Diğer alacaklar	-	451.401
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	-	(421.106)
	-	30.295

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar (*)	10.212.508	15.839.495
Ertelenmiş gelirler (**)	7.865.782	-
Ödenecek vergi ve fonlar	108.664	605.529
Alınan depozito ve teminatlar	112.698	11.207
Diğer	1.575.633	44.656
	19.875.285	16.500.887

(*) Kampanya iştirakçilerinden alınan 10.212.508 TL (31 Aralık 2009: 15.839.495 TL) tutarındaki avansın 8.879.232 TL'lik (31 Aralık 2009: 13.523.109 TL) kısmı Milpark projesi avanslarından, 339.026 TL tutarındaki (31 Aralık 2009: 669.986 TL) kısmı Automall projesi avanslarından, kalan 994.250 TL (31 Aralık 2009: 1.646.400 TL) ise diğer avanslardan oluşmaktadır. Avanslar, satışa dönüşme tarihleri bir sene içerisinde gerçekleşeceği için, kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır.

(**) Şirket, arsa sahibi ile 11 Haziran 2010 tarihinde imzaladığı kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında, Milpark projesinde inşaatı tamamlanmış olan 1. Etap'taki satılabilir alanın %30'una isabet eden gayrimenkulleri, "arsa"nın 1. Etap'a isabet eden kısmının %70'i karşılığında takas etmeyi taahhüt etmiştir. Söz konusu takas işlemi sonucunda, 1. Etap'a düşen arsanın gerçeğe uygun değeri Şirket tarafından UMS 18 paragraf 12 kapsamında muhasebe tahmini kullanılarak 7.865.782 TL olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla arsa karşılığında takas edilen söz konusu gayrimenkuller, arsa sahibine teslim edilmediğinden, ertelenmiş gelirler altında muhasebeleştirilmiştir (Kat karşılığı inşaat sözleşmesine konu olan gayrimenkule ilişkin değerlendirme çalışması devam etmekte olup, finansal tabloların yayınlanma tarihi itibarıyla henüz tamamlanmamıştır). Takas konusu gayrimenkullerin maliyeti de ertelenmiş giderler altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 16).

DİPNOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli stoklar:		
Ticari mallar	62.952.751	62.347.334
Sipariş avansları	553.679	418.972
Diğer	3.133	3.135
	63.509.563	62.769.441

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Uzun vadeli stoklar:		
Ticari mallar	16.557.852	12.726.217
Sipariş avansları	157.120	569.170
	16.714.972	13.295.387

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 – STOKLAR (Devamı)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla kısa vadeli stoklar içinde yer alan tutarın 19.439.639 TL’si (31 Aralık 2009: 24.060.806 TL), uzun vadeli stokların ise tamamı (31 Aralık 2009: 13.295.387 TL) Milpark projesi ile ilgilidir.

Şirket, 28 Mayıs 2007 tarihinde İstanbul Büyükçekmece ilçesinde bulunan arsa ile ilgili olarak “hasılat paylaşım modeli” çerçevesinde konut projesi geliştirmek üzere anlaşma imzalamıştır. 11 Haziran 2010 tarihinde ek bir sözleşme daha imzalanarak “hasılat paylaşım modeli” kat karşılığı paylaşım modeline çevrilmiştir (Dipnot 14). Milpark isimli konut projesinin başlangıçta 104.679 metrekare inşaat alanına sahip 993 adet bağımsız bölümden oluşması planlanmıştır. Projenin satışlarına Ocak 2008 itibarıyla başlanmıştır.

Milpark Konut Projesi, gayrimenkul piyasasındaki gelişmeler ve alıcıların konut yoğunluğunun azaltılması yönündeki talepleri göz önüne alınarak revize edilmiş ve üç etap halinde tamamlanmasına karar verilmiştir. Yapımı tamamlanmış olan 1. Etap’a ait 321 adet bağımsız bölümden 66 tanesi Eylül 2010 itibarıyla alıcılara teslim edilmiştir.

Piyasa koşullarına bağlı olarak değişebilir olmakla birlikte, diğer etapların da izleyen üç yıl içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla stoklar içinde yer alan ve “Ticari mallar” hesabında sınıflandırılan 35.058.555 TL (31 Aralık 2009: 34.390.173 TL) tutarındaki kalemlerin tamamı Şirket’in Automall Projesi ile ilgili inşaat, arsa payı gibi maliyetlerinden oluşmakta olup 30 Eylül 2010 tarihi itibarı ile tamamlanan Automall, bağımsız bölümlerinden oluşmaktadır.

Şirket tarafından gerçekleştirilen Automall Projesi, İstanbul İli, Bağcılar İlçesi Mahmutbey Köyü’nde inşaatı tamamlanmış olan 441 galeri ile 221 konuttan oluşan projedir. 2006 yılı içerisinde ön satışına başlanan Automall projesinde 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 398 adet galerinin ve 122 adet konutun satışı yapılmış olup, 398 adet galeri ve 122 adet konut hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 399 adet galerinin ve 122 adet konutun ön satış sözleşmesi yapılmış olup 390 adet galeri hak sahiplerine teslim edilmiştir).

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	İştirak oranı %	Tutar	İştirak oranı %	Tutar
Bereket Enerji Üretim				
Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş.	-	249	-	249
Enterallee Handels GmbH (*)	100	-	100	-
		249		249

(*) Şirket, Enterallee Handels GmbH'in, net varlıkları, finansal durumu ve sonuçları üzerinde finansal açıdan önemli bir etkiye sahip olmadığından söz konusu bağlı ortaklığı konsolidasyon kapsamına almamıştır.

Finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Bağlı ortaklıklardan Enterallee Handels GmbH, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle maliyet bedelinden 401.806 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirketin 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle konsolide ettiği bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirket, sırasıyla 29 Haziran 2009 ve 22 Mayıs 2009 tarihlerinde, daha önce %99,99'una ve %85'ine sahip olduğu Milanur ve Orta Anadolu'daki tüm hisselerini Doğan Otomobilcilik'e satmıştır. Milanur ve Orta Anadolu'nun, sırasıyla 29 Haziran 2009 ve 22 Mayıs 2009 tarihlerine kadar olan faaliyet sonuçları konsolide edilmiş olup, satış tarihinden itibaren konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

Milanur'un satış tarihindeki taşınan net aktif değeri 3.721.627 TL olup, satış tutarı 3.721.739 TL'dir. Şirket bu işlem sonucu 112 TL satış karı hesaplamıştır. Orta Anadolu'nun satış tarihindeki net aktif değeri 8.462.478 TL olup, satış tutarı 10.500.000 TL'dir. Şirket bu işlem sonucu 2.037.522 TL satış karı hesaplamıştır.

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül tarihleri itibariyle Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerindeki hareketleri şöyledir:

	2010		2009	
	Ömerli	Merter	Ömerli	Merter
1 Ocak	24.527.490	6.600.000	32.496.940	5.500.000
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde artış/azalış	154.796	-	139.608	-
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkları (Dipnot 21)	(154.796)	-	(139.608)	-
30 Eylül	24.527.490	6.600.000	32.496.940	5.500.000

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri, İstanbul Merter'de bulunan bina ile İstanbul Pendik, Kurdoğmuş Köyü'ndeki (“Ömerli”) araziden oluşmaktadır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlendirme raporlarının tarihleri sırasıyla 21 Aralık 2009 ve 3 Şubat 2010'dur. Pendik, Kurdoğmuş Köyü'ndeki arsanın imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin itiraza, bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle henüz yanıt alınmamış olup, itiraz nedeniyle gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri üzerinde ortaya çıkan belirsizlik, yasal süreçte izleyen dönemlerde oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Ömerli arsa:

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde, bu tarihe kadar yatırım amaçlı gayrimenkuller altında maliyet bedeli ile sınıflandırdığı, İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü’nde kain 2.238.207 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulün hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı peyderpey tapuda devir alınmış hisselerine ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye hisselerine ilişkin 12.441.906 TL (31 Aralık 2009: 12.441.906 TL) maliyet bedelli gayrimenkul ve proje geliştirme masrafları ile ilgili olarak aktifleştirilen 3.739.346 TL (31 Aralık 2009: 3.739.346 TL) tutarındaki kısmı gerçeğe uygun değerleri üzerinden göstermeye karar vermiştir.

Şirket tarafından yukarıda belirtilen arsa üzerinde geliştirilmekte olan Gayrimenkul Projesi ile ilgili olan 7.271.369 TL (31 Aralık 2009: 7.271.369 TL) tutarındaki ödemelerin;

- proje geliştirme masrafları ile ilgili kısmı olan 4.102.704 TL (31 Aralık 2009: 4.102.704 TL) tutarındaki kısmı yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde,
- hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avanslar toplamı 3.168.665 TL (31 Aralık 2009: 3.168.665 TL) ise bilançoda diğer duran varlıklar altında “Diğer Duran Varlıklar” hesabı içinde sınıflandırılmıştır.

Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25’ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

Söz konusu gayrimenkulün 2.093.941 m²’lik parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bakiye 144.266 m²’lik parselin tamamı ise 6831 sayılı Orman Kanunu’na göre orman sınırları içinde kalmaktadır. Söz konusu 144.266 m²’lik parsel 2005 yılı içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Bakanlığı’nın Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi’ne gönderilmiştir. Mahkeme, 8 Ekim 2009 tarihinde eski kararını içerik açısından doğru bulduğunu yinelemiştir. Orman Bakanlığı, ilgili Mahkemenin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’ne gitmiş olup, ilgili Daire’nin kararı beklenmektedir.

17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında söz konusu arazi habitat alanı ve güneylik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. İtiraz ile ilgili olarak yasal süreç gereği İstanbul Büyükşehir Belediyesi’nden cevap beklenmekte olup, itirazın bu süre sonunda olumsuz cevaplanması durumunda yargı yoluna başvurulacaktır.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Ömerli arsa: (Devamı)

Taksim Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: IV, No: 1 sayılı Tebliğ hükümlerince hazırladığı 3 Şubat 2010 tarihli ekspertiz raporunda, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere ilgili arazinin habitat alanı ve güneybirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olduğu göz önünde bulundurularak, söz konusu gayrimenkulün satış değeri toplam 44.765.000 TL olarak belirlenmiştir (16 Ocak 2009: 59.310.000 TL). Bu tutarlar arazinin tamamı için yapılan değerlemeler olup arazinin Şirket hissesine düşen kısmı %54,79 nispetindedir.

Merter:

Şirket’in A. Nafiz Gürman Mahallesi, E-5 Karayolu N0:66 34173 Merter/Güngören - İstanbul adresindeki merkez ofisinden taşınmaya karar vermesi nedeniyle 31 Aralık 2008 tarihine kadar maddi duran varlıklar altında sınıflandırdığı bina ve arsayı yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiştir. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini 31 Aralık 2008 tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değerleri üzerinden göstermeye karar vermiş, bu doğrultuda UMS 40 paragraf 57 c) maddesi gereğince transfer sonucu yeniden değerlendirilmiş tutar ile tarihi maliyet arasında 31 Aralık 2008 tarihinde (transfer kararının alındığı tarih) oluşan fark özsermaye altında muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Taksim Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 21 Aralık 2009 tarihli ekspertiz raporunda sözkonusu gayrimenkulün değeri 6.600.000 TL’dir.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde sınıfladığı sözkonusu Merter binasını 1 Ekim 2009 tarihinde 8 yıl süreyle ve aylık 40.000 TL bedelle kiraya vermiştir.

Şirket 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerinde önemli bir değişiklik olmadığı varsayımıyla yeni bir değerlendirme çalışması yaptırmamıştır.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı Ortaklık Satışı	30 Eylül 2010
Maliyet:					
Makina ve teçhizatlar	479.183	-	(16.717)	-	462.466
Motorlu araçlar	90.040	28.800	(90.040)	-	28.800
Döşeme ve demirbaşlar	1.183.667	27.363	(3.858)	-	1.207.172
Özel maliyetler	21.042	17.500	(21.042)	-	17.500
Toplam maliyet	1.773.932	73.663	(131.657)	-	1.715.938

Birikmiş amortisman:

Makina ve teçhizatlar	(469.193)	(2.553)	16.717	-	(455.029)
Motorlu araçlar	(78.897)	(6.385)	77.715	-	(7.567)
Döşeme ve demirbaşlar	(999.738)	(53.353)	2.111	-	(1.050.980)
Özel maliyetler	(6.838)	(4.847)	4.394	-	(7.291)

Toplam birikmiş amortisman	(1.554.666)	(67.138)	100.937	-	(1.520.867)
-----------------------------------	--------------------	-----------------	----------------	----------	--------------------

Net kayıtlı değer	219.266				195.071
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	Bağlı Ortaklık Satış	30 Eylül 2009
Maliyet:					
Binalar	12.514.400	-	-	(12.514.400)	-
Makina ve teçhizatlar	506.865	-	-	(27.682)	479.183
Motorlu araçlar	488.958	1.610	-	(400.528)	90.040
Döşeme ve demirbaşlar	1.597.839	24.578	(305.886)	(155.725)	1.160.806
Toplam maliyet	15.108.062	26.188	(305.886)	(13.098.335)	1.730.029

Birikmiş amortisman:

Binalar	(2.332.229)	(208.573)	-	2.540.802	-
Makina ve teçhizat	(488.841)	(4.693)	-	25.906	(467.628)
Motorlu araçlar	(427.142)	(13.362)	-	365.294	(75.210)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.396.745)	(41.246)	291.869	125.516	(1.020.606)

Toplam birikmiş amortisman	(4.644.957)	(267.874)	291.869	3.057.518	(1.563.444)
-----------------------------------	--------------------	------------------	----------------	------------------	--------------------

Net kayıtlı değer	10.463.105				166.585
--------------------------	-------------------	--	--	--	----------------

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 67.138 TL (30 Eylül 2009: 267.874 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Haklar	482.003	1.280	-	483.283
Birikmiş itfa payları	(270.208)	(53.978)	-	(324.186)
Net defter değeri	211.795			159.097

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Haklar	279.396	145.365	-	424.761
Birikmiş itfa payları	(196.795)	(37.379)	-	(234.174)
Net defter değeri	82.601			190.587

53.978 TL (30 Eylül 2009: 37.379 TL) tutarındaki cari dönem itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

UMS 19 kapsamında çalışanlara sağlanan faydalarla ilgili olan kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları Çalışanlara Sağlanan Faydalar dipnotu (Dipnot 15) altında gösterilmiştir.

DİPNOT 14 - TAAHHÜTLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Alınan teminatlar:		
Alınan kefaletler	40.548.525	23.714.775
Alınan teminatlar senetleri	8.839.260	14.414.370
Alınan ipotekler (1)	5.582.452	6.120.152
	54.970.237	44.249.297
Verilen teminatlar:		
Verilen sözleşme taahhütleri (2)	13.117.289	13.117.289
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler (3)	5.125.514	6.795.234
Verilen teminat senetleri ve mektupları	313.807	80.518
	18.556.610	19.993.041

(1) Alınan ipoteklerin önemli bir kısmı Şirket'in Taksitcenter, Automall projeleri ve Bodrum'da yapmış olduğu arsa satışları için almış olduğu ipoteklerden oluşmaktadır.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – TAAHHÜTLER (Devamı)

- (2) Verilen sözleşme taahhütleri içinde Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımlı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnotlar 10 ve 16).
- (3) 1998 yılından bu yana düzenlenmiş olan kampanyalara tüketici kredisi kullanılarak katılıp kampanya ürünü satın alan müşterilerin ilgili bankalar nezdindeki kredi borçları için Şirket'in kefaleti bulunmaktadır. Tüketici kredisi kullanarak kampanyalara katılan müşterilerin 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla kredi borçları toplamı 11.015 TL'dir (31 Aralık 2009: 454.627 TL). Tüketici kredisi kullanarak Milpark projesine katılan müşterilerin 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla kredi borçları toplamı 5.114.499 TL'dir (31 Aralık 2009: 6.323.747 TL).

Şirket'in eski personeli tarafından Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 255.344 TL tutarında (31 Aralık 2009: 252.960 TL) iş hukuku davaları mevcuttur. Şirket yönetimi hukuki görüşleri neticesinde ve davadaki gelişmeleri de dikkate alarak bu tutarla ilgili olarak herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	18.556.610	19.993.041
B. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i) Ana ortaklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
B Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	18.556.610	19.993.041

Şirket'in, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler dışında, üçüncü kişi lehine vermiş olduğu TRİ bulunmamaktadır. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu TRİ'lerin tamamı kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olup, Şirket'in özkaynaklarına oranı % 33'dir (31 Aralık 2009: % 34).

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:

Milpark Projesi:

28 Mayıs 2007 tarihinde Şirket ile arsa sahibi (“Malik”) arasında İstanbul ili Esenyurt Mahallesinde bulunan taşınmazın tamamı üzerinde “Düzenleme Şeklinde Hasılat Paylaşımli Arsa Payı Karşılığı İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” imzalanmıştır. Bu sözleşmeyle söz konusu arsanın tamamının tapuda Şirket’e devri ile bu arsa üzerinde yapılacak Milpark projesinin belirlenen teknik şartnameye uygun olacağı hususunda taraflar karşılıklı mutabakata varmıştır. Bu sözleşmeye göre arsa üzerinde yapılacak gayrimenkulün satışından elde edilecek tüm hasılatın (KDV hariç), %30’nun Malik’e verilmesi ve %70’nin de Şirket’e ait olması kararlaştırılmıştır.

11 Haziran 2010 tarihinde Şirket ile Malik arasında ek bir sözleşme imzalanmış ve bu ek sözleşme ile ana sözleşmenin hasılat paylaşımı’na ilişkin hükümleri yerine, kat karşılığı paylaşım esaslarının getirilmesine karar verilmiştir. Buna göre; üretilen toplam nihai satılabilir inşaat alanının %30’u Malik’e, %70’i Şirket’e ait olacaktır. Söz konusu sözleşmede, Şirket’in tüm projeyi Esenyurt Belediyesi’nden alınan inşaat ruhsatlarının son geçerlilik tarihi olan 6 Mart 2014 tarihine kadar anahtar teslim olarak tamamlaması öngörülmektedir.

Automall Projesi:

Automall projesi ile ilgili Şirket’in herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in çalışanlarına sağladığı faydalar kapsamında muhasebeleştirdiği izin ve kıdem tazminatı karşılıklarının 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aşağıda verilmiştir.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İzin karşılığı:		
İzin karşılığı	86.920	79.960
	86.920	79.960
Kıdem tazminatı karşılığı:		
Kıdem tazminatı karşılığı		
Uzun vadeli	376.437	436.715
	376.437	436.715

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) ile sınırlanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

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

SPK Muhasebe Standartları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	11	11
Maaş ve tavan artış oranı (enflasyon oranı) (%)	4,8	4,8
Net etkisi	5,92	5,92
Emeklilik olasılığının tahmini	98	98

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.517,01 TL üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	436.715	1.597.093
Dönem içinde yapılan ödemeler	(108.702)	(786.909)
Dönem içindeki artış	48.424	(23.286)
Bağlı ortaklık satışı	-	(382.510)
30 Eylül	376.437	404.388

Dönem giderinin tamamı 48.424 TL, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (2009: (23.286) TL).

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
DİĞER dönen varlıklar:		
Ertelenmiş giderler (*)	8.826.821	-
KDV alacakları	1.341.553	1.138.192
Verilen avanslar (**)	109.609	799.269
Peşin ödenen giderler	96.937	92.373
Peşin ödenen vergi	26.905	25.644
Personelden alacaklar	3.231	14.700
Diğer	99.353	69.310
	10.504.409	2.139.488

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
DİĞER duran varlıklar:		
KDV alacakları	7.211.654	4.949.953
Verilen avanslar (**)	3.179.812	3.179.812
Diğer	22.457	4.786
	10.413.923	8.134.551

(*) 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket, Milpark Projesindeki 1. Etap inşaatını tamamlamıştır. Şirket, arsa sahibi ile 11 Haziran 2010 tarihinde imzaladığı kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında 1. Etap'ta inşa ettiği satılabilir alanın %30'una isabet eden gayrimenkullerin maliyetini, söz konusu gayrimenkuller arsa sahibine henüz teslim edilmediğinden; arsa sahibi payı olarak stoklardan düşerek ertelenmiş giderler hesabında tahakkuk ederek muhasebeleşirmiştir.

(**) Verilen avanslar, Şirket'in Ömerli arsası üzerinde geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansları ve arsa sahipleri adına katlanılan giderleri kapsamaktadır. Dipnot 10'da belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine aradaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmakta olup bu tutarlar ile mahsup edilecektir.

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye:

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>
Doğan Holding	54.486.848	85,54	71.356.349	84,34
İMKB’de işlem gören kısım	8.603.007	13,51	12.465.970	14,73
Doğan Enerji Yatırımları Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	466.176	0,73	582.990	0,69
Diğer	142.166	0,22	202.395	0,24
Sermaye	63.698.197	100	84.607.704	100

Şirketin nihai ortak pay sahibi Doğan ailesidir.

SPK'nın 20.04.2009-24.04.2009 tarihli 2009/18 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımlanan “Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları İlke ve Esaslar” Duyurusu kapsamında öncelikle Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 36.130.406 TL'den 24.934.292 TL'ye azaltılması (pay sahiplerinin elinde bulunan mevcut payların %30,98807'si iptal edilecek) ve birleşme nedeniyle eş zamanlı olarak 63.698.197 TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. SPK'nun 28.09.2010 tarih ve 1229/9596 sayılı yazısı ile 28.09.2010 tarih ve 61/626 sayılı Kayda Alma Belgesi kapsamında; Şirket'in 31.08.2010 tarihli olağan genel kurul toplantısında alınan karara istinaden, sermayenin 36.130.406 TL'den 24.934.292 TL'ye azaltılması nedeniyle 11.196.114 TL nominal değerli paylar SPK kaydından çıkarılmış ve eşanlı olarak Şirket'in Hürriyet Pazarlama'yı devralması nedeniyle çıkarılmış sermayenin 24.934.292 TL'den 63.698.197 TL'ye artırılmasında ihraç edilecek 38.763.905 TL nominal değerli paylar SPK kaydına alınmıştır. Birleşme işlemi sonucunda nominal değeri 1 Kr olan 6.369.819.700 adet (31 Aralık 2009: 3.613.040.640) hisse senedi kayıtlı hale getirilmiştir. Birleşme işlemi 30 Eylül 2010 tarihinden geçerli olmak üzere 6 Ekim 2010 tarih 7663 sayılı Türk Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanarak tescil edilmiştir. Şirket'in imtiyazlı hisse senedi yoktur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

b) Değer artış fonları:

Gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyerek doğrudan özkaynaklara aktarılan değer artışları toplu olarak aşağıda belirtilen fonlarda izlenmektedir.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış fonu (net) (*)	3.637.215	3.637.215
Toplamı (net)	3.637.215	3.637.215

(*) Maddi duran varlıklar altında 953.483 TL net defter değeri ile sınıflandırılan Merter binasının yatırım amaçlı gayrimenkuller altında yeniden sınıflandırılması sonrasında yapılan değerlemesi neticesinde, UMS 40’ın paragraf 57 c) maddesi gereğince ilgili binanın kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki (azımlık payları ve ertelenen vergi etkileri indirilmiş) farktan oluşmaktadır (Dipnot 10).

c) Kar yedekleri:

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket’in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 36.128 TL tutarında kar yedeği bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 36.128 TL).

d) Geçmiş yıl zararları:

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

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtım konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK’nın 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’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında kar dağıtımına konu edilebilecek kaynak bulunmamaktadır (2009: Bulunmamaktadır).

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in, SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'ine göre özkaynak tablosu 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Çıkarılmış sermaye	63.698.197	84.607.704
Sermaye düzeltmesi farkları	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	-	-
Değer artış fonları	3.637.215	3.637.215
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	36.128	36.128
-Yasal yedekler	36.128	36.128
-Özel yedekler	-	-
Geçmiş yıllar zararları	(8.750.901)	(24.369.707)
-Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	-	-
-Olağanüstü yedekler	-	-
-Geçmiş yıllar zararları	(8.750.901)	(24.369.707)
Net dönem zararı	(2.714.607)	(5.290.701)
Azınlık payları	-	-
Özkaynak toplamı	55.906.032	58.620.639

Şirket, Ömerli'deki arsası ile ilgili olarak UFRS'ye göre hesaplanan değerleme artış tutarını Dipnot 10'da açıkladığı üzere geçmiş yıllar zararları ve net dönem zararı içinde muhasebeleştirmiştir. Şirket'in bu değerleme çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Mevzuatı'nca hesaplanan, yasal defterleri ve kanuni finansal tablolarına yansıttığı tutar ise 12.669.129 TL'dir.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Gayrimenkul satışları	9.161.684	8.951.987	24.004.383	190.065
Araba satışları	11.633	-	4.100.108	4.455
Diğer gelirler	12.709	907	306.726	-
Yurtiçi satışlar	9.186.026	8.952.894	28.411.217	194.520
Satış iskontoları	-	-	(15.032)	-
Satıştan iadeler	-	-	(5.843)	-
Satış gelirleri (net)	9.186.026	8.952.894	28.390.342	194.520
Satışların maliyet	(9.332.668)	(9.027.252)	(28.951.709)	(3.391.201)
Brüt zarar	(146.642)	(74.358)	(561.367)	(3.196.681)

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Genel yönetim giderleri	(3.450.738)	(1.351.264)	(3.344.264)	(1.000.967)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.512.790)	(294.731)	(298.921)	(2.242)
	(4.963.528)	(1.645.995)	(3.643.185)	(1.003.209)

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
İnşaat maliyeti, proje giderleri ve yapı denetim giderleri	9.332.668	9.027.252	18.970.171	3.391.201
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.512.790	294.731	298.921	2.242
Personel giderleri	1.356.155	519.862	1.036.370	247.562
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	754.343	321.265	793.882	256.051
Vergi, resim ve harçlar	190.121	73.222	220.794	68.307
Proje giderleri	187.379	39.341	105.526	9.506
Kira, aidat ve bakım onarım giderleri	153.800	56.250	255.844	81.771
İtfa ve amortisman payları	121.116	39.614	305.253	13.024
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	100.124	31.192	86.031	25.992
Sigorta giderleri	96.199	26.394	89.259	36.200
Telefon posta ve kargo giderleri	34.304	8.091	73.762	40.889
Malik payı maliyeti	-	-	5.900.898	-
Satılan ticari malların ve yedek parçaların maliyeti	-	-	4.080.640	-
Diğer	457.197	236.033	377.543	221.665
Faaliyet giderleri toplamı	14.296.196	10.673.247	32.594.894	4.394.410

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Diğer faaliyet gelirleri:				
Kira gelirleri	368.219	122.719	29.392	5.051
Şüpheli alacak karşılıklarının iptali (Dipnot 6)	47.685	24.305	155.959	11.097
Maddi duran varlık satış karları	30.847	(2.620)	4.812	4.812
Gider karşılıkları iptalleri	-	-	19.875	-
Bağlı ortaklık satış karı	-	-	2.037.522	-
Diğer	13.370	7.558	106.327	58.358
	460.121	151.962	2.353.887	79.318

Diğer faaliyet giderleri:

Şüpheli alacak karşılık giderleri (Dipnot 6)	(395.134)	(6.309)	(1.663.113)	(1.384.413)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin çevre düzenleme giderleri (Dipnot 10)	(154.796)	(72.380)	(139.608)	(62.088)
Finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılık gideri	-	-	(28.339)	-
Diğer	(47.681)	(42.807)	(228.804)	(227.930)
	(597.611)	(121.496)	(2.059.864)	(1.674.431)

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Finansman gelirleri:				
Kur farkı gelirleri	7.761.957	6.114.747	5.111.138	2.125.819
Faiz gelirleri	163.800	98.617	398.783	(248.056)
Reeskont faiz gelirleri	306.977	83.292	231.627	231.627
Finansman gelirleri	8.232.734	6.296.656	5.741.548	2.109.390

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Finansman giderleri:				
Kur farkı giderleri	(5.145.738)	(2.126.584)	(2.885.005)	(293.572)
Faiz giderleri	(1.030.053)	(352.677)	(3.028.066)	(2.023.355)
Reeskont faiz gideri	(178.563)	(871.876)	-	-
Finansman giderleri	(6.354.354)	(3.351.137)	(5.913.071)	(2.316.927)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla cari dönem içerisinde Şirket sırasıyla 0 TL (31 Aralık 2009: 3.222.822 TL), 1.072.175 TL (31 Aralık 2009: 18.462 TL) ve 1.606.728 TL (31 Aralık 2009: 2.334.345 TL) tutarındaki kur farkı geliri, kur farkı gideri ve faiz giderini netleştirilerek 2.678.903 TL'yi (31 Aralık 2009: (870.015) TL) aktifleştirmiştir.

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

a) Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde SPK Muhasebe Standartları ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2009: %20).

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	7.982.881	7.982.881	(1.596.576)	(1.596.576)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Merter	5.646.516	5.646.516	(1.129.303)	(1.129.303)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	(18.510.759)	(14.617.919)	3.702.152	2.923.584
Stoklar aktifleştirme farkı	(1.380.583)	(3.752.765)	276.117	750.552
Alınan avansların ve stokların kayıtlı değeri ile vergi değerleri arasındaki net fark	(3.752.465)	(3.258.733)	750.493	651.747
Tahakkuk etmemiş finansman (gideri) / geliri, net	-	5.218	-	(1.044)
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(530.902)	(376.821)	106.180	75.364
Şüpheli alacak karşılığı	(1.470.119)	(1.178.304)	294.024	235.661
Kıdem tazminatı karşılığı	(376.435)	(436.715)	75.287	87.343
Diğer	(1.174.817)	(306.684)	234.963	61.336
Net ertelenen vergi varlıkları			2.713.337	2.058.664

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

a) Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı):

Vergi Usul Kanunu’na göre geçmiş yıl zararları en fazla 5 yıl taşınabilir. Şirket’in birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının en son indirilebileceği yıllar itibari ile detayı aşağıdaki gibidir:

2012	2.948.680
2013	6.377.935
2014	5.119.249
2015	4.064.895
	18.510.759

Ertelenen verginin 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2010	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	30 Eylül 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(1.596.576)	-	(1.596.576)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Merter	(1.129.303)	-	(1.129.303)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	2.923.584	778.568	3.702.152
Stoklar aktifleştirme farkı	750.552	(474.435)	276.117
Alınan avansların ve stokların kayıtlı değeri ile vergi değerleri arasındaki net fark	651.747	98.746	750.493
Tahakkuk etmemiş finansman (gideri) / geliri, net	(1.044)	1.044	-
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	75.364	30.816	106.180
Şüpheli alacak karşılığı	235.661	58.363	294.024
Kıdem tazminatı karşılığı	87.343	(12.056)	75.287
Diğer	61.336	173.627	234.963
Net ertelenen vergi varlığı	2.058.664	654.673	2.713.337

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

a) Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı):

	1 Ocak 2009	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	Bağlı ortaklık çıkışı	30 Eylül 2009
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(3.190.466)	27.921	-	(3.162.545)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	1.883.950	927.127	-	2.811.077
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Merter	(909.302)	(4.062)	-	(913.364)
Stoklar aktifleştirme farkı	378.048	160	-	378.208
Kıdem tazminatı karşılığı	319.418	(86.908)	-	232.510
Şüpheli alacak karşılığı	234.286	294.411	-	528.697
Maddi duran varlıklar kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	63.753	30.589	-	94.342
Alınan avansların ve stokların kayıtlı değeri ile vergi değerleri arasındaki net fark	723.988	84.556	-	808.544
Tahakkuk etmemiş finansman (gideri) / geliri, net	(141.335)	52.106	-	(89.229)
Malike nakit ödenecek tutarların Kur farkı düzeltmesi	133.912	-	-	133.912
Diğer	70.157	55.698	(61.777)	64.078
Net ertelenen vergi varlığı	(433.591)	1.381.598	(61.777)	886.230

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Cari yıl vergi gelir / (gideri):

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklığını konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır.

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20’dir (31 Aralık 2008: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

b) Cari yıl vergi gelir/(gideri) (Devamı) :

30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	654.673	(257.736)	1.381.598	1.351.131
Toplam vergi geliri/(gideri)	654.673	(257.736)	1.381.598	1.351.131

30 Eylül 2010 ve 2009 sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Vergi öncesi zarar:	(3.369.280)	(4.082.052)
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	673.856	816.410
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(20.789)	(16.775)
Ertelenmiş vergiye konu olmayan konsolidasyon düzeltmeleri	-	239.179
İştirak satış zararının mali zarara etkisi	-	311.648
Diğer, net	1.606	31.136
	654.673	1.381.598

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA ZARAR

Hisse başına zarar miktarı, net dönem zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde oluşan hisse başına zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Net dönem (zararı) / karı	(2.714.607)	997.896	(2.649.585)	(4.651.409)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	6.369.819.700	6.369.819.700	6.369.819.700	6.369.819.700
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına zarar (TL)	(0,04)	0,02	(0,04)	(0,07)

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 1 Ocak - 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren dönemler içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

a) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Diğer borçlar:		
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding”)	258.137	731
Hürriyet Gazetecilik A.Ş. (“Hürriyet Gazetecilik”)	299.294	35.365
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş. (“Doğan Factoring”)	164.501	204.295
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Milta”)	91.149	102.455
Doğan Gazetecilik A.Ş.	96.669	21.890
Doğan Elektronik Turizm Satış Paz. Hiz. Yay. A.Ş.	1.780	-
Doğan Otomobilcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Doğan Otomobilcilik”)	-	2.955
Doğan Elektronik İçerik Tasarım Hizmetleri ve Yayıncılık A.Ş. (“Doğan Elektronik”)	-	2.370
Petrol Ofisi A.Ş. (“Petrol Ofisi”)	-	5.272
Diğer	191	904
	911.721	376.237

Kısa vadeli Finansal borçlar:

Milta (*)	6.393.092	-
Doğan Holding (**)	1.169.869	-
Doğan Factoring (***)	1.060.319	2.187.621
	8.623.280	2.187.621

Uzun vadeli Finansal borçlar:

Milta (*)	-	4.763.896
	-	4.763.896

(*) Milta Turizm’den alınan 6.393.092 TL (31 Aralık 2009: Yoktur.) tutarındaki kısa vadeli finansal borcun faiz oranı yıllık %5’tir (31 Aralık 2009: Yoktur.), 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 4.763.896 TL tutarındaki uzun vadeli finansal borcun faiz oranı yıllık %5’tir.

(**) Doğan Holding’den alınan 1.169.869 TL (31 Aralık 2009: Yoktur) tutarındaki kısa vadeli finansal borcun faiz oranı her ay piyasa koşullarına göre revize edilmekte olup 2010 yılı Eylül ayındaki faiz %3,4’tür.

(***) Doğan Factoring’den alınan 1.060.319 TL (31 Aralık 2009: 2.187.621 TL) tutarındaki kısa vadeli finansal borcun faiz oranı yıllık %13’tür (31 Aralık 2009: %17).

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

(i) Mal alışları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Doğan Otomobilcilik	1.500	-	-	-
Yeni Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.	-	-	28.357	-
Petrol Ofisi	-	-	19.564	-
	1.500	-	47.921	-

(ii) Hizmet alışları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Hürriyet Gazetecilik	401.539	70.201	7.030	5.030
Doğan Holding (*)	300.341	112.482	308.438	109.651
Doğan Gazetecilik	167.556	79.381	8.388	6.844
Milta	52.093	22.595	19.868	19.086
Petrol Ofisi	35.506	10.855	24.817	24.817
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.	28.800	-	31.572	31.572
Doğan Otomobilcilik	19.389	-	42.232	421
Doğan Factoring	10.764	-	-	-
Doğan Portal ve Elektronik	4.708	1.769	10.423	3.421
D Elektronik Şans Oyunları ve Yayıncılık A.Ş.	712	710	-	-
Doğan Elektronik Aracılık A.Ş.	600	-	-	-
Doğan İletişim	539	-	5.887	-
D- Yapı	-	-	5.869.940	140.759
Ray Sigorta	-	-	19.692	-
Doğan Yayın Holding	-	-	2.665	2.665
Diğer	-	-	6.825	-
	1.022.547	297.993	6.357.777	344.266

(*) Doğan Holding'den alınan müşavirlik ve danışmanlık gibi hizmetlerden oluşmaktadır.

(iii) Mal Satışları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş.	-	-	28.503	-
Diğer	-	-	11.483	-
	-	-	39.986	-

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (Devamı):

(iv) İştirak satış tutarı:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Doğan Otomobilcilik (Dipnot 9)	-	-	14.217.197	-

(v) İlişkili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Finansman gelirleri:				
Doğan Holding	59.197	59.197	28.860	28.860
D Yapı	-	-	267.304	267.304
	59.197	59.197	296.164	296.164

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Finansman giderleri:				
Doğan Factoring	(148.733)	(44.608)	(3.445)	(3.445)
Doğan Holding	(21.379)	(12.516)	(24.620)	(24.620)
D-Yapı	-	-	(69.972)	(69.972)
	(170.112)	(57.124)	(98.037)	(98.037)

Finansman geliri - net	(110.915)	2.073	198.127	198.127
-------------------------------	------------------	--------------	----------------	----------------

(vi) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009
Çalışanlara sağlanan faydalar	492.450	211.020	244.462	199.677
Diğer uzun vadeli faydalar	18.247	773	65.165	46.934
	510.697	211.793	309.627	246.611

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat risk ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Şirket'in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket'in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

a) Piyasa Riski

Döviz kuru riski

Şirket uluslararası alanda faaliyet göstermektedir ve yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, Şirket'in döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Varlıklar	5.000.892	7.080.348
Yükümlülükler	(62.504.460)	(47.388.183)
Net yabancı para varlık pozisyonu	(57.503.568)	(40.307.835)

Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları yabancı para cinslerine göre aşağıdaki gibidir:

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari Alacaklar	1.019.322	622.385	58.781	-
Verilen Avanslar	277.264	52.214	102.000	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.704.306	1.529.909	751.292	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar				
Dönen Varlıklar	5.000.892	2.204.508	912.073	-
Toplam Varlıklar	5.000.892	2.204.508	912.073	-
Ticari Borçlar	272.133	187.523	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	7.553.975	799.947	3.236.353	-
Alınan Avanslar	537.955	287.713	60.962	-
Finansal Yükümlülükler (Dipnot 5)	46.748.348	32.213.580	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.112.411	33.488.763	3.297.315	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Dipnot 5)	7.392.050	5.093.750	-	-
Toplam Yükümlülükler	62.504.461	38.582.513	3.297.315	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(57.503.569)	(36.378.005)	(2.385.242)	-
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(57.503.569)	(36.378.005)	(2.385.242)	-
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-	-
İhracat	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2009			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari Alacaklar	2.910.055	1.457.231	331.390	-
Verilen Avanslar	255.547	59.244	77.000	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	3.914.746	2.366.477	162.728	-
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
Dönen Varlıklar	7.080.348	3.882.952	571.118	-
Toplam Varlıklar	7.080.348	3.882.952	571.118	-
Ticari Borçlar	207.405	137.747	-	-
İlişkili Tarafalara Borçlar	75.668	50.255	-	-
Alınan Avanslar	289.989	192.594	-	-
Finansal Yükümlülükler (Dipnot 5)	33.015.016	21.926.690	-	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	33.588.078	22.307.286	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Dipnot 5)	13.800.104	6.001.334	2.205.201	-
Toplam Yükümlülükler	47.388.182	28.308.620	2.205.201	-
Bilanço Dışı Türev Araçların				
Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(40.307.834)	(24.425.668)	(1.634.083)	-
Parasal Kalemler Net Yabancı Para	(40.307.834)	(24.425.668)	(1.634.083)	-
Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-	-
İhracat	-	-	-	-
İthalat	-	-	-	-

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,4512 TL = 1 ABD Doları, 1,9754 TL = 1 Avro ve 2,2937 TL = 1 İngiliz Sterlini (31 Aralık 2009: 1,5057 TL = 1 ABD Doları, 2,1603 TL = 1 Avro ve 2,3892 TL = 1 İngiliz Sterlini).

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru riski

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket’in sahip olduğu ABD Doları ve Avro cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem vergi öncesi kar/(zararı) ile öz kaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2010			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(5.279.176)	5.279.176	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(5.279.176)	5.279.176	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(471.181)	471.181	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(471.181)	471.181	-	-
Toplam Net Etki	(5.750.357)	5.750.357	-	-

	31 Aralık 2009			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(3.677.773)	3.677.773	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(3.677.773)	3.677.773	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(353.011)	353.011	-	-
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(353.011)	353.011	-	-
Toplam Net Etki	(4.030.784)	4.030.784	-	-

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Fiyat riski

Şirket’in bilançosunda satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları aktif bir piyasada işlem görmemeleri sebebiyle fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski

Şirket’in değişken faiz oranlı aldığı kredisi yoktur; bu sebeple Şirket’i nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır. Ancak sabit oranlı alınan krediler gerçeğe uygun değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Bu riski faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir.

Şirket’in faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar (*)	-	-
Finansal yükümlülükler	61.597.892	49.002.741
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	1.165.786	-

(*) Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar, vadesi üç aydan kısa, sabit faizli yabancı para ve TL vadeli banka mevduatlarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde ABD Doları cinsinden olan değişken faizli finansal yükümlülüğün yenileme tarihindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli finansal yükümlülüklerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 8.743 TL daha düşük/yüksek olacaktı. (31 Aralık 2009: Yoktur)

b) Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi 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 (Dipnot 14 ve 6).

c) Likidite riski

Likidite risk yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

Şirket’in finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2010	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar						
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	8.623.280	8.977.463	1.846.338	6.838.497	292.628	-
- Finansal borçlar (Dipnot 5)	54.140.398	56.526.433	-	48.304.856	8.221.577	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	2.228.141	2.228.141	1.997.661	230.480	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 26)	911.721	911.721	520.906	390.815	-	-
-Diğer (*) (Dipnot 7)	19.875.285	221.362	221.362	-	-	-

31 Aralık 2009	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar						
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	6.951.517	7.055.219	1.938.357	249.264	4.867.598	-
- Finansal borçlar (Dipnot 5)	42.051.224	46.613.982	30.705.355	6.734.497	9.174.130	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	6.279.901	6.628.103	714.856	5.913.247	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 26)	376.237	376.237	376.237	-	-	-
-Diğer (*) (Dipnot 7)	16.500.887	1.409.884	704.942	573.408	131.534	-

(*) Kampanya iştirakçilerinden Milpark Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 10.212.508 TL (31 Aralık 2009: 15.839.495 TL) tutarındaki avans ve 7.865.782 TL tutarındaki (31 Aralık 2009: yoktur) ertelenmiş gelir, ileriki dönemlerde gerçekleşecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu sebepten ötürü bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

MİLPA TİCARİ VE SİNİAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Şirket sermayeyi finansal borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam özkaynak bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özkaynak ise bilançoda yer alan özkaynak kalemini kapsar.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle borç/özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Toplam borçlar	75.117.953	56.460.709
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(3.741.339)	(3.981.853)
Net borç	71.376.614	52.478.856
<hr/>		
Toplam özkaynak	55.906.032	58.620.639
<hr/>		
Borç / özkaynak oranı %	128%	90%

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2010 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

DİPNOT 29 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket'in ana ortağı Doğan Holding'in sahip olduğu Hürriyet Pazarlama ile Türk Ticaret Kanunu'nun 146-151 ve 451. Maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri ve SPK Mevzuatı hükümlerine uygun olarak tüm aktif ve pasifleri ile birlikte kül halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşmesi işlemi, SPK'nun 23.07.2010 tarih ve 21/626 sayılı Kararı ile uygun bulunmuştur. Söz konusu işleme ilişkin Birleşme Duyurusu Şirket tarafından 29.07.2010 tarihinde yayımlanmıştır.

Birleşme işleminde, SPK düzenlemeleri ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tabloların esas alındığı ve şirketlerin değerini gerçekçi biçimde gösterdiği düşünülen “Düzeltilmiş Özvarlık Değeri Yöntemi” tercih edilmiştir.

Bilirkişi Raporu ve Uzman Kuruluş Raporu ile hesaplanan birleşme oranının (%39,14) kullanılması sonucunda “yasal kayıtlara göre” hesaplanan sermaye artırım tutarı (54.464.669 TL), birleşme işlemi sonucunda Şirket'e katılacak Hürriyet Pazarlama'nın 31.12.2009 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarındaki özkaynak tutarını (38.763.905 TL) aştığı görülmüştür. Hürriyet Pazarlama'nın ancak özkaynakları ile birleşme işlemine katılabileceği ve Bilirkişi Raporu ile Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen birleşme oranına da sadık kalınmak durumunda olduğundan, birleşme işlemi teknik olarak Şirket'de “fon çıkışı gerektirmeyen” bir sermaye azaltımı anlamına geldiğinden, sermaye azaltımı ve birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım işlemleri bir arada ve eşanlı olarak gerçekleştirilmiştir. 1 adet 1 Kr nominal değerli Şirket hissesine sahip ortaklarına bu payları karşılığında 0,6901193 adet 1 Kr nominal değerli pay verilmiş olup, bu işlem birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım öncesinde sermayenin 36.130.406 TL' den 24.934.292 TL'ye azaltılması sonucunu doğurmuştur. Bu çerçevede, artırılan sermaye 27.567.790 TL (63.698.197-36.130.406) yerine, 38.763.905 TL (63.698.197-24.934.292) olmuş ve artırılan tutar Hürriyet Pazarlama ortaklarına dağıtılmıştır. SPK'nun 28 Eylül 2010 tarih ve 1229/9596 sayılı yazıları ile 28 Eylül 2010 tarih ve 61/626 sayılı Kayda Alma Belgesi kapsamında sözkonusu sermaye artış ve azalışları SPK kaydına alınmıştır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Şirket ve Hürriyet Pazarlama faaliyetlerinin başından beri Doğan Holding’in ortak kontrolü altında olması ve UFRS 3, “İş Birleşmeleri” ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmelerin birleşmelerinde uygulanmaması dolayısıyla; bu husus UMS 8, “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar” kriterleri çerçevesinde değerlendirilmiştir. UMS 8’in 10’uncu paragrafında “işlemlerle, olaylarla ve koşullarla ilgili belirli bir Standart veya konuyla ilgili yorum bulunmuyorsa, İşletme yönetimi sonuca ilişkin bilgilerin şu iki şekilde sonuçlanabileceği muhasebe politikalarını geliştirme ve uygulamada kendi yorumlarını kullanabilir: a) finansal tablo kullanıcılarının ekonomik karar verme ihtiyaçlarına uygun, b) finansal tabloların güvenilir olmasını temin etme” denilmektedir. UMS 8’in 12’nci paragrafı “10 numaralı paragrafta dayanarak karar verilirken, işletme yönetimi aynı zamanda UFRS ile çelişmedikleri sürece, diğer muhasebe literatürü göz önüne alınabilir” demektedir. Bu kapsamda, Şirket ve Hürriyet Pazarlama “menfaatlerin birleştirilmesi metodu” ile muhasebeleştirilmiştir. Şirket yönetimi, bu işlemin ekonomik özünün en iyi şekilde sunumunun bu olduğu değerlendirmesine dayanmaktadır. Menfaatlerin birleştirilmesi metodu kapsamında, Hürriyet Pazarlama’nın SPK Mevzuatına uygun hazırlanmış faaliyet sonuçları ve finansal pozisyonu finansal tablolara geçmiş de kapsayacak şekilde sanki ekli konsolide finansal tablolarda sunulan en erken dönemde (2009 yılı başı) birleşmiş gibi gösterilmiştir (Dipnot 2.1). Bu nedenle ekteki 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilanço ve 30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dokuz aylık ara döneme ait gelir tablosu, geçmiş dönemlerde raporlanandan farklıdır. Aşağıda bu farklılıklar özetlenmektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilanço:

	Daha önce raporlanan	Yeniden düzenlenmiş
Dönen varlıklar	33.903.419	75.599.280
Cari olmayan / duran varlıklar	54.696.737	55.697.801
Kısa vadeli yükümlülükler	56.502.308	58.439.622
Uzun vadeli yükümlülükler	9.311.797	14.236.819
Özsermaye	22.786.051	58.620.639
30 Eylül 2009 tarihinde sona eren döneme ait net (zarar)	(1.724.346)	(2.700.454)
Hisse başına (zarar)	(0,05)	(0,04)