

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

BİLANÇO	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7- 58
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-18
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	20-21
DİPNOT 5 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	21
DİPNOT 6 STOKLAR	22
DİPNOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	23
DİPNOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	23-26
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	26-27
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28-29
DİPNOT 12 TAAHHÜTLER	29-31
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	32-33
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	33
DİPNOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	34
DİPNOT 16 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	34
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR.....	35-37
DİPNOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	38
DİPNOT 19 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	39
DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	39-40
DİPNOT 21 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	40
DİPNOT 22 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	40
DİPNOT 23 GELİR VERGİLERİ.....	40-44
DİPNOT 24 PAY BAŞINA ZARAR.....	44
DİPNOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45-47
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	48-58
DİPNOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	58

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

30 EYLÜL 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014	
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
	29.227.000	28.798.569	
Nakit ve nakit benzerleri	3	9.098.134	7.076.515
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	374.830	374.849
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	2.999.419	2.687.963
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	-	-
Stoklar	6	15.746.907	17.668.182
Peşin ödenmiş giderler	15	26.725	22.419
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	100.436	51.081
Diğer dönen varlıklar	14	880.549	917.560
Duran Varlıklar			
	77.557.798	77.960.880	
Finansal yatırımlar	7	-	-
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	2.518.387	2.911.323
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	68.767.288	68.767.288
Maddi duran varlıklar	9	1.862	6.461
Maddi olmayan duran varlıklar	10	56.526	61.869
Peşin ödenmiş giderler	15	3.179.812	3.179.812
Diğer duran varlıklar	14	3.033.923	3.034.127
Toplam Varlıklar			
	106.784.798	106.759.449	

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2015 VE 31 ARALIK 2014 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.565.543	2.325.991
Ticari borçlar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	48.674
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	61.461
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	26.544
Diğer borçlar		
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	5	1.453.117
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	148.904
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	583.138
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	16	4.153
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.334.089	4.076.764
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	231.544
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	3.845.220
Özkaynaklar	99.885.166	100.356.694
Çıkarılmış sermaye	17	178.354.952
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	36.128
Paylara ilişkin primler	17	191.641
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		
- Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar	19.858	19.858
Geçmiş yıllar zararları	(78.245.885)	(77.760.994)
Net dönem zararı	(471.528)	(484.891)
Toplam Kaynaklar	106.784.798	106.759.449

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2015</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2015</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2014</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat (net)	18	2.174.508	512.712	5.204.664	3.024.937
Satışların maliyeti (-)	18	(1.921.275)	(362.435)	(6.092.900)	(3.466.106)
BRÜT KAR VEYA (ZARAR)		253.233	150.277	(888.236)	(441.169)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(1.697.358)	(509.131)	(1.800.905)	(558.839)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	1.467.429	647.878	820.415	172.397
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(572.359)	(305.478)	(818.109)	(588.202)
ESAS FAALİYET ZARARI		(549.055)	(16.454)	(2.686.835)	(1.415.813)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	420.500	420.500	-	-
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI VEYA (ZARARI)		(128.555)	404.046	(2.686.835)	(1.415.813)
Finansman giderleri (-)	22	(8.185)	(3.080)	(217.212)	(5.633)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR VEYA (ZARAR)		(136.740)	400.966	(2.904.047)	(1.421.446)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (gideri)					
Dönem vergi gideri	23	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	23	(334.788)	(139.823)	(39.150)	37.325
DÖNEM KARI VEYA (ZARARI)		(471.528)	261.143	(2.943.197)	(1.384.121)
PAY BAŞINA KAR VEYA (ZARAR)	24	(0,003)	0,001	(0,017)	(0,008)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2015</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2015</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2014</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014</i>
Dönem karı veya (zararı)	(471.528)	261.143	(2.943.197)	(1.384.121)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar	-	-	-	-
Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar ertelenmiş vergi etkisi	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
Toplam kapsamlı dönem karı veya (zararı)	(471.528)	261.143	(2.943.197)	(1.384.121)
Toplam kapsamlı (zarar)				
Ana ortaklık payları	(471.528)	261.143	(2.943.197)	(1.384.121)
Hisse başına kar veya (zarar)	(0,003)	0,001	(0,017)	(0,008)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot	Çıkarılmış Sermaye	Paylara İlişkin primler	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıplar	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam öz kaynaklar
							Net dönem zararı	Geçmiş yıllar zararları	
1 Ocak 2014									
tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	553		36.128	(9.573.961)	(68.187.033)	100.822.280
Transferler		-	-	-		-	9.573.961	(9.573.961)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-		-	(2.943.197)	-	(2.943.197)
- Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar		-	-	-		-	-	-	-
- Net dönem zararı		-	-	-		-	(2.943.197)	-	(2.943.197)
30 Eylül 2014									
tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	553		36.128	(2.943.197)	(77.760.994)	97.879.083
1 Ocak 2015									
tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	19.858		36.128	(484.891)	(77.760.994)	100.356.694
Transferler		-	-	-		-	484.891	(484.891)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-		-	(471.528)	-	(471.528)
- Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar		-	-	-		-	-	-	-
- Net dönem zararı		-	-	-		-	(471.528)	-	(471.528)
30 Eylül 2015									
tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	19.858		36.128	(471.528)	(78.245.885)	99.885.166

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK – 30 EYLÜL 2015 VE 2014 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014</i>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.636.227	2.599.589
Net dönem zararı		(471.528)	(2.943.197)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		(1.587.594)	293.938
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	9.942	13.203
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Kıdem tazminatı karşılığı	13	17.326	28.988
- İzin hakları karşılığı/(iptali)	13	(21.467)	(70.320)
- Davalar için ayrılan karşılıklar	11	13.000	239.251
Konusu kalmayan dava karşılıkları	11	(33.039)	-
Konusu kalmayan şüpheli karşılıkları	4	-	(3.110)
Stok değer düşüklüğü karşılığı iptali	6	(595.497)	-
Faiz geliri	20	(634.698)	(224.368)
Faiz gideri	22	-	31.707
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman (geliri) veya gideri	20	(257.449)	243.416
Bağlı ortaklık tasfiyesi ile elde edilen gelir	21	(420.500)	-
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler			
- Ertelenmiş vergi gideri	23	334.788	39.150
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	20	-	(3.979)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		3.141.506	5.063.562
Stoklardaki azalış		2.516.772	6.087.902
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		338.929	(1.035.337)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış		19	12.229
Diğer duran ve dönen varlıklardaki (artış)/ azalış		(16.446)	16.029
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış		9.564	(41.549)
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki (azalış)/ artış		270.711	222.968
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki azalış		5.073	(27.026)
İlişkili taraflara borçlardaki azalış		16.884	(171.654)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		1.082.384	2.414.303
Alınan faizler		669.806	221.808
Ödenen kıdem tazminatları	13	(94.789)	(36.522)
Ödenen dava karşılıkları	11	(21.174)	-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		420.500	2.162
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		-	4.237
Maddi duran varlık alımında kullanılan nakit		-	(2.075)
Bağlı ortaklık tasfiyesinden elde edilen nakit	21	420.500	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-	(11.047.612)
Borçlanmadan kaynaklı nakit girişleri		-	72.121
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-	(10.743.090)
Ödenen faiz		-	(376.643)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/azalış		2.056.727	(8.445.861)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	7.035.595	12.912.276
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	9.092.322	4.466.415

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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”) Ana Sözleşmesi’ne göre faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleri olmakla birlikte, mevcut durum itibariyle sadece gayrimenkul pazarlaması faaliyeti bulunmaktadır. Milpa’nın bütün faaliyetleri Türkiye’de olup temel faaliyet konusu pazarlamadır. Milpa, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin (“Doğan Holding”) bağlı ortaklığıdır. Şirket’in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı)’dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemelerine tabi olup payları 15 Şubat 1994 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.’de (“Borsa İstanbul”) işlem görmektedir. SPK’nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle Milpa sermayesinin %13,56’sına (31 Aralık 2014: %13,31) karşılık gelen payların “dolaşımda” olduğu kabul edilmektedir (Dipnot 17).

30 Eylül 2015 tarihi itibariyle Şirket’in toplam personel sayısı 5’tir (31 Aralık 2014: 7).

Milpa, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No: 65 34696 Üsküdar / İstanbul. Şirketin başka şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Ekim 2015 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”), 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4683 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında faaliyet gösteren banka, sigorta şirketleri, sermaye piyasası kurumları gibi finansal kuruluşlar dışında, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”)’ni uygulamakla yükümlü şirketlerin, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu TMS/TFRS kapsamında hazırlayacakları finansal tablolara ilişkin “Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi”ni, 20 Mayıs 2013 tarih ve 28652 sayılı Resmi Gazete’de yayımlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nin II-14.1 Sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“II-14.1 Sayılı Tebliğ”) uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları, finansal tablolarını TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlamak zorundadırlar.

SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca II-14.1 Sayılı Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 31.03.2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen formatlar yürürlüğe konulmuştur. Şirket 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarını yukarıda açıklanan standartlara uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama formatları’na 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, 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Cari dönemde, Şirket’in finansal performansı, bilançosu, sunum veya dipnot açıklamalarını etkileyen herhangi bir standart veya yorum bulunmamaktadır. Bununla birlikte aşağıda cari dönemde geçerli olup Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar ile henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS’de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

(b) 1 Ocak 2015 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> ¹
2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 2, TFRS 3, TFRS 8, TFRS 13, TMS 16 ve TMS 38, TMS 24, TFRS 9, TMS 37, TMS 39</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 13, TMS 40</i> ¹

¹ 30 Haziran 2014 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartlar, 2015 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup sözkonusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Nakit akış tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ile yatırım ve finansman faaliyetleri şeklinde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatlarını içermektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değeri ile yansıtılmaktadır. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit, banka mevduatları ve tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve orijinal vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 3).

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman geliri netleştirilmiş ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 4).

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit akışlarının, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şirket yönetimi idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatsız ve tahsilat imkanının Şirket’in kendi normal ticari faaliyet döngüsü dışına sarkan vadede olan alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmayı değerlendirmektedir. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Ayrıca Şirket, bilanço tarihine kadar tahakkuk eden fakat henüz faturası kesilmeyen kira gelirlerini ticari alacaklar altında kayda almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir değer her finansal tablo dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Projelerin başlamasından itibaren inşaatın tamamlanma ve satışların gerçekleşme sürelerine bağlı olarak, yapılan harcamalar ve verilen avanslar TMS ve TFRS’ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda stoklar altında izlenmektedir (Dipnot 6).

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.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Stoklar (Devamı)

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, her yıl dönem sonunda ya da değer düşüklüğü/artışı emaresi bulunan durumlarda bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Şirket, arazi ve bağımsız bölümlerden oluşan yatırım amaçlı gayrimenkulleri için amortisman ayırmamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Şirket her yıl yatırım amaçlı gayrimenkullerini Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde lisanslı gayrimenkul şirketlerine değerletmekte ve finansal tablolarında bu değer ile taşımaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerlerindeki değişimler kar veya zarar 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 8).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağı belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

İnşaat sözleşmeleri

Şirket’in TMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” kapsamına giren bir faaliyeti yoktur. Şirket’in gayrimenkul alanındaki faaliyetleri TFRS Yorum 15 “Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları” adlı yorumda da teyit edildiği üzere TMS 18 “Hasılat” çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Finansal araçlar

Şirket yönetimi, finansal araçları “krediler ve alacaklar” ve “satılmaya hazır finansal varlıklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde etme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir:

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, ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetlerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen bu varlıkların değerlerindeki, değer düşüklüğü ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, değişiklikler sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve zararlar, finansal varlık finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda ve kapsamlı gelirler altında takip edilmektedirler. Satılmaya hazır finansal varlıklar finansal tablolardan çıkarıldıklarında veya değer düşüklüğüne uğradığında özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda takip edilen ilgili kazanç veya zararlar kar veya zarar tablosunda sınıflandırılır. Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin kar payları Şirket’in kar payı alma hakkının olduğu durumlarda kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Şirket’in sahip olduğu finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiştir ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Şirket bağlı ortaklığı Enterallee Handels GmbH, 2 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiştir. (Dipnot 7)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman, varlıkların (arsalar hariç) faydalı ömürleri süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir (Dipnot 9).

Ekonomik ömür

Makine ve cihazlar	10 yıl
Demirbaşlar	5 yıl

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte ve uygulanan amortisman yöntemi ile ekonomik ömrün ilgili varlıklardan elde edilecek ekonomik fayda ile tutarlı olup olmadığı kontrol edilmektedir.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilen faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması veya hizmetten alınması sonucu oluşan kar /(zarar), kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar program ve lisanslarını içeren haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 5 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri doğrusal amortisman yöntemi süresince kullanılarak ayrılmaktadır (Dipnot 10). Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları (Dipnot 23) 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, kar veya zarar 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.

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynaklarının dışa çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük karşılık tutarı finansal tablolara alınır.

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Koşullu yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu koşullu yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır. Şirket koşullu yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülük dipnotlarda açıklanmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar finansal tablo notlarında açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 11)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

Şirket, kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu ve diğer kanunlara göre emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle iş akdi sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 13).

Şirket, TMS 19’da meydana gelen ve 1 Ocak 2013’ten itibaren geçerli olan değişiklik nedeniyle, kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan indirilerek kaydedilir. Şirket kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkını oluşturduğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Hasılat ve Gelir

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 (Dipnot 18).

Alicılardan 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 sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararların mülkiyeti satın alana geçtiğinde gerçekleşir.

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderine dahil edilirler (Dipnot 20).

Takas (“Barter”) Anlaşmaları

Şirket, reklam hizmetleri sağlanması karşılığında gayrimenkul satışı yapmaktadır. Benzer özellikler ve değere sahip hizmet veya malların takas edilmesi, gelir doğuran işlemler olarak tanımlanmaz iken farklı özellikler ve değere sahip hizmet veya malların takas edilmesi gelir doğuran işlemler olarak tanımlanır. Gelir, transfer edilen nakit ve nakit benzerlerini de hesaba katmak suretiyle, elde edilen mal veya hizmetin gerçeğe uygun değeri olarak değerlendirilir. Elde edilen hizmetin gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumlarda gelir, transfer edilen nakit ve nakit benzerlerini de hesaba katmak suretiyle verilen mal veya hizmetlerin gerçeğe uygun değeri olarak değerlendirilir. Takas anlaşmaları tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Borçlanma maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Alınan banka kredisi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri (iskonto edilmiş maliyet) arasındaki fark, kar veya zarar tablosunda kredi süresince finansman maliyeti olarak muhasebeleştirilir.

Özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmektedir. 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.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Borçlanma maliyetleri (Devamı)

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.

Automall ve Milpark projelerinin tamamlanmış olması nedeniyle borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemiştir. Bu kapsamda 2015 ve 2014 hesap dönemlerindeki borçlanma maliyetlerinin hepsi, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmiştir.

Vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki toplam vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş 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.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Önemli geçici farklar, şüpheli alacak karşılığından, kıdem tazminatı karşılığından, maddi duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi olmayan varlıklar ve stokların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklardan doğmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. Şirket’in gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Dipnotlar 20).

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Pay başına zarar

Pay başına zarar, net dönem zararından adi pay senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi pay senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır (Dipnot 24).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, halihazırda bulunan pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile arttırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz pay” dağıtımları, pay başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmiş dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 24).

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, Doğan Holding’in, “müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları” dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile gerçek kişi ortakların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakler ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, “ilişkili taraflar” olarak kabul edilmiştir (Dipnot 25).

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Şirket’in bilanço tarihinden sonra düzeltme veya açıklama gerektiren bir işlemi bulunmamaktadır (Dipnot 27).

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.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	2.357	1.035
Banka		
- Yabancı para vadesiz mevduat	15.686	12.922
- TL vadesiz mevduat	72.114	26.227
- TL vadeli mevduat	4.775.071	7.036.331
- Yabancı para vadeli mevduat	4.232.906	-
	9.098.134	7.076.515

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

		30 Eylül 2015	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	TL	4.775.071	%12,56
0-1 ay	ABD Doları	3.804.750	%2,00
0-1 ay	Avro	428.156	%1,60
Toplam		9.007.977	

		31 Aralık 2014	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	TL	7.036.331	%10,23
Toplam		7.036.331	

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 ile 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve vadesiz mevduatlar	90.157	40.184	48.415	88.071
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	9.007.977	7.036.331	4.441.269	12.844.914
Faiz reeskontları (-)	(5.812)	(40.920)	(23.269)	(20.709)
Toplam	9.092.322	7.035.595	4.466.415	12.912.276

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 26'da yer almaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari alacaklar	289.350	276.889
Senetli alacaklar (1)	2.953.090	2.697.140
	3.242.440	2.974.029
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(103.372)	(103.372)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(139.649)	(182.694)
	2.999.419	2.687.963

Şirket'in şüpheli alacakları toplamı 103.372 TL (31 Aralık 2014: 103.372 TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Senetli alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen kampanyalardan olan alacaklar 40.008 TL olup, bunlar için Şirket tarafından alınmış teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 33.472 TL) (Dipnot 26). Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri düzenlenen farklı kampanyalara istinaden değişiklik göstermekte olup bu kampanyalarla ilgili alacaklara ilişkin vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri hesaplaması için uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %12,01'dir (31 Aralık 2014: %12,01).

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2015	2014
1 Ocak	103.372	1.760.302
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Dipnot 20)	-	(3.110)
30 Eylül	103.372	1.757.192

Uzun vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Senetli alacaklar (1)	3.089.405	3.696.660
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(571.018)	(785.337)
	2.518.387	2.911.323

(1) Söz konusu senetli alacaklar, 2012, 2013, 2014 ve 2015 yılları içerisinde Automall, Veneris ve Milpark projesinden yapılan vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar	47.965	39.020
Diğer	23.060	22.441
	71.025	61.461

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2014: 40 gün). Şirket'in TL cinsinden ticari borçlarına ilişkin vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş vade farkı gideri hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %12,01'dir.

DİPNOT 5 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Diğer alacaklar	449.186	449.186
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(449.186)	(449.186)
	-	-

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar ⁽¹⁾	1.723.241	1.434.063
Diğer	3.692	19.054
	1.726.933	1.453.117

(1) Kampanya iştirakçilerinden alınan 1.723.241 TL (31 Aralık 2014: 1.434.063 TL) tutarındaki avansın 275.824 TL tutarındaki (31 Aralık 2014: 246.322 TL) kısmı Automall projesi avanslarından, 1.447.417 TL (31 Aralık 2014: 1.187.741 TL) ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - STOKLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli stoklar:		
Ticari mallar	15.743.790	17.665.065
Diğer	3.117	3.117
	15.746.907	17.668.182

Kısa vadeli stoklar içerisinde ticari mallar olarak sınıflandırılan stoklar ağırlıklı olarak Şirket’in tamamladığı ve aşağıda detayları açıklanan gayrimenkul projelerinden oluşmaktadır:

Ticari Mallar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Milpark Projesi (1)	2.333.977	2.333.977
Automall Projesi (2)	13.458.273	15.975.045
Diğer	2.934	2.934
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(51.394)	(646.891)
	15.743.790	17.665.065

- (1) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Milpark projesi ile ilgili stoklar tamamlanan 1. Etaptan kalan 10 adet (31 Aralık 2014: 10) bağımsız bölüm ile ilgilidir.
- (2) 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 2015 tarihi itibarıyla 408 adet galerinin ve 220 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 407 adet galerinin ve 209 adet konutun ön satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak stoklarda 33 galeri ve 1 konut (31 Aralık 2014: 34 galeri ve 12 konut) kalmış olup, yer alan tutar inşaat, arsa payı vb. maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleştirilebilir değerlerini karşılaştırmak amacıyla Milpark ve Automall Projeleri için değerlendirme yaptırmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından Milpark ve Automall Projeleri için hazırlanan 26 Aralık 2014 tarihli ekspertiz raporlarından hareketle, sadece değer düşüklüğüne konu olan Automall projesiyle ilgili olarak 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolarında 646.891 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Cari dönemde stok değer düşüklüğüne konu olan Automall projesinden yapılan satışlar neticesinde 595.497 TL tutarında konusu kalmayan karşılık meydana gelmiştir. Diğer projelerde yapılan değerlemeler sonucunda net gerçekleştirilebilir değer, maliyet değerinin üzerinde olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	646.891	-
İptal edilen stok değer düşüklüğü karşılıkları (Dipnot 18)	(595.497)	-
30 Eylül	(51.394)	-

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	İştirak oranı %	Tutar	İştirak oranı %	Tutar
Enterallee Handels GmbH	-	-	100	-
		-		-

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. Şirket bağlı ortaklığı Enterallee Handels GmbH, 2 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiş olup, tasfiye sonrası 125.000 Avro karşılığı olarak 420.500 TL tahsil edilmiş ve cari dönemde yatırım faaliyetlerden gelirler içerisinde kayıt altına alınmıştır (Dipnot 21).

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2015		Toplam
	Ömerli	Veneris	
1 Ocak	56.607.288	12.160.000	68.767.288
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	-	-	-
30 Eylül	56.607.288	12.160.000	68.767.288
2014			
	Ömerli	Veneris	Toplam
1 Ocak	52.944.763	12.160.000	65.104.763
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	-	-	-
30 Eylül	52.944.763	12.160.000	65.104.763

a) Ömerli arsa:

Şirket'in “yatırım amaçlı gayrimenkuller” altında takip ettiği, Mart 2000 – Ekim 2003 arasında imzalanan “Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Kat/Hasılat Paylaşımli İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” tahtında peyderpey tapuda devir alınmış paylar ile bunlara ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye paylardan oluşan İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 2.238.207 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulde payına isabet eden kısım “gerçeğe uygun değeri” üzerinden gösterilmektedir.

**30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli arsa (devamı):

Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25'ini, paylarını hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 12 ve 15).

Söz konusu gayrimenkulün 2.093.941 m²'lik 1154 no'lu parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bahse konu 1154 sayılı parsel 15.06.2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda Habitat Parkı Alanı'nda, Çevresel Sürdürülebilirlik açısından kritik öneme sahip alanda ve Günübürlük Rekreasyon Alanı'nda kalmaktadır. Bakiye 144.266 m²'lik 1155 sayılı Parsel ise Orman Alanı'nda kalmaktadır. Ayrıca sözkonusu parseller, 5403 sayılı Toprak Koruma ve Arazi Kullanım Kanunu'na göre hazırlanan İstanbul Metropolitan Alanı Doğu Yakası Pendik İlçesi Kurtdoğan, Emirli, Kurnaköy, Ballica, Göçbeyli köyleri toprak sınıflandırma paftasında, 1154 parselin tamamı 1155 parselin cüz-i bir kısmı Tarım Dışı Kullanımı Uygun Olan Marjinal Tarım Alanı'nda ve 1155 parselin büyük bir kısmı ise Askeri Alan'da kalmaktadır. Söz konusu 144.266 m²'lik parsel 2005 yılı içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Genel Müdürlüğü'nün 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 bulunduğunu yinelemiştir. Orman Genel Müdürlüğü, ilgili Mahkemenin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'ne intikal etmiştir. İlgili Daire de Mahkemenin kararını bozarak, dosyayı tekrar Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne göndermiştir. Davanın görüldüğü mahkeme ikiye bölünmüş olup dava 29. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülmüştür. Söz konusu Mahkeme, 23 Aralık 2014 tarihinde yapılan duruşmada bahse konu 144.266 m²'lik parselin Şirket adına olan kaydının iptaline ve arsanın orman vasfıyla hazine adına tesciline karar vermiştir. Şirket gerekçeli kararın tebliğ edilmesini takiben, 13 Şubat 2015 tarihinde bir üst mahkemeye itiraz başvurusunda bulunmuştur. Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla finansal tablolarda gayrimenkulün kayıtlı değeri üzerinden 3.900.074 TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır (31 Aralık 2014: 3.900.074 TL).

Diğer taraftan, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında söz konusu arazi habitat alanı ve günübürlük rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir.

Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki arsanın imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin itiraza, bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz yanıt alınmamış olup itiraz nedeniyle gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri üzerinde ortaya çıkan belirsizlik, yasal süreçte izleyen dönemlerde oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in "yatırım amaçlı gayrimenkulleri"nin 56.607.288 TL (31 Aralık 2014: 56.607.288 TL) tutarındaki kısmı Ömerli Arsası'ndan oluşmaktadır. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin her yıl düzenli olarak SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporları alınmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli arsa (devamı):

Ömerli Arsa'nın, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere ilgili arazinin “habitat” ve “günübirlik rekreasyon” alanı olarak tahsis edilmiş olmasına rağmen; İstanbul'un Anadolu yakası üzerinde kaliteli proje geliştirilebilecek, bu büyüklük ve bu konumdaki arazilerin azlığı; son yıllarda bölgeye olan talep artışı ve TEM otoyolu ve Sabiha Gökçen Havaalanı'na yakınlığı gibi “güçlü yanları” ve “fırsatları” dikkate alınarak ve değerlendirme raporu göz önünde bulundurularak söz konusu gayrimenkulün tamamı için (Şirket payına düşen kısmı 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla %67,58 nispetindedir) gerçeğe uygun değeri bu aşamada toplam 89.530.000 TL olarak takdir edilmiş olup (31 Aralık 2014: 89.530.000 TL. Bu tutar arazinin tamamı için yapılan değerlendirme olup arazinin Şirket payına düşen kısmı 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla %67,58 nispetindedir), yukarıda bahsedildiği gibi 1155 no'lu parselin Orman arazisi olarak tescili hakkında alınan karar kapsamında, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket payına düşen %67,58 kısım üzerinden kayıtlarda 3.900.074 TL tutarında değer düşüklüğü ayrılmıştır (31 Aralık 2014: 3.900.074 TL).

b) Veneris Projesi:

Şirket tarafından gerçekleştirilen Veneris (eski adıyla “Taksitcenter”) Alışveriş Merkezi ve İstanbul Rezidans (“Veneris Projesi”), İstanbul İli, Esenyurt ilçesi, Yakuplu Mahallesi'nde Kasım 2007 yılında inşaatı tamamlanmış olan 403 adet dükkan ile 100 adet konuttan oluşan projedir. 31 Aralık 2012 tarihine kadar “stoklar” altında takip edilen 6.067 m2 brüt alana sahip 19 dükkan, verilen yetki tahtında imzalanan sözleşme uyarınca 10 yıl süre ile kiraya verilmiş ve bu çerçevede “yatırım amaçlı gayrimenkul” olarak sınıflandırılmıştır. Şirket, Veneris Projesi'ne ilişkin stoklarda maliyet bedeli ile izlenen 19 adet dükkanı muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiş; bu doğrultuda TMS 40 paragraf 63 gereğince transfer sonucu maliyet değeri ile gerçeğe uygun değer arasında oluşan farkı, kar veya zarar tablosu altında muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 26 Aralık 2014 tarihli ekspertiz raporunda sözkonusu 19 dükkana ait değer 12.160.000 TL (31 Aralık 2014: 12.160.000 TL) olarak tespit edilerek kayıtlara alınmıştır. Cari dönemde Veneris'den elde edilen kira geliri 266.121 TL (30 Eylül 2014: 200.087 TL)'dir (Dipnot 20).

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, benzer emlaklar için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa karşılaştırmalı yaklaşıma göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ömerli	56.607.288	-	56.607.288	-
Veneris	12.160.000	-	12.160.000	-
Toplam	68.767.288	-	68.767.288	-

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri (devamı)

	31 Aralık 2014	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ömerli	56.607.288	-	56.607.288	-
Veneris	12.160.000	-	12.160.000	-
Toplam	68.767.288	-	68.767.288	-

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihleri itibarıyla Şirket’in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Maliyet:				
Makine ve teçhizatlar	770	-	-	770
Döşeme ve demirbaşlar	669.103	-	-	669.103
Toplam maliyet	669.873	-	-	669.873
Birikmiş amortisman:				
Makine ve teçhizatlar	(565)	(58)	-	(623)
Döşeme ve demirbaşlar	(662.847)	(4.541)	-	(667.388)
Toplam birikmiş amortisman	(663.412)	(4.599)	-	(668.011)
Net kayıtlı değer	6.461			1.862

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Maliyet:				
Makine ve teçhizatlar	770	-	-	770
Döşeme ve demirbaşlar	699.299	2.075	(32.271)	669.103
Toplam maliyet	700.069	2.075	(32.271)	669.873
Birikmiş amortisman:				
Makine ve teçhizatlar	(488)	(58)	-	(546)
Döşeme ve demirbaşlar	(685.156)	(7.801)	32.013	(660.944)
Toplam birikmiş amortisman	(685.644)	(7.859)	32.013	(661.490)
Net kayıtlı değer	14.425			8.383

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 4.599 TL (30 Eylül 2014: 7.859 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 19). Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Haklar	430.182	-	-	430.182
Birikmiş itfa payları	(368.313)	(5.343)	-	(373.656)
Net defter değeri	61.869	(5.343)	-	56.526
	1 Ocak 2014	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2014
Haklar	430.182	-	-	430.182
Birikmiş itfa payları	(361.187)	(5.344)	-	(366.531)
Net defter değeri	68.995	(5.344)	-	63.651

5.343 TL (30 Eylül 2014: 5.344 TL) tutarındaki cari dönem itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 19).

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılık	541.925	583.138
	541.925	583.138

Şirket’in eski personeli tarafından Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 526.928 TL (31 Aralık 2014: 563.075 TL) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur.

Tamamlanan gayrimenkul projeleri ile ilgili olarak, Şirket aleyhine gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılan çeşitli davalar bulunmaktadır. Tamamlanan projelerden Veneris Projesi ile ilgili olarak, bağımsız bölümlerin teslim edilmesinden sonra 13 gerçek kişi ve 5 tüzel kişi tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup, toplam dava tutarı 319.369 TL (gerçek kişi 257.369 TL ve tüzel kişiler 62.000 TL)’dir (31 Aralık 2014: gerçek kişi 257.369 TL ve tüzel kişiler 62.000 TL olmak üzere toplam 319.369 TL). Milpark projesi ile ilgili olarak, 3 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi tarafından açılan toplam 1.055.466 TL (gerçek kişiler 55.466 TL ve tüzel kişi 1.000.000 TL) (31 Aralık 2014: gerçek kişiler 55.466 TL ve tüzel kişi 1.000.000 TL olmak üzere toplam 1.055.466 TL) tutarında tazminat davaları bulunmaktadır. Bu davalardan, Mak-in Mühendislik İnşaat ve Tic. Ltd.Şti. tarafından T.C İstanbul 22.Asliye Ticaret Mahkemesi’nde açılan 1.000.000 TL tutarındaki davaya ilişkin, 7 Ekim 2013 tarihinde yapılan duruşma Şirket aleyhine sonuçlanmış olup; Şirket’in davacı tarafa 1.000.000 TL ile bu tutar üzerinden 16 Temmuz 2010 tarihinden itibaren hesaplanacak faizi ödemesine karar verilmiştir. Şirket aleyhine sonuçlanan söz konusu dava kararına yasal süre içerisinde yapılan itirazlar sonucunda T.C. Yargıtay 15. Hukuk Dairesinin ilamına göre; 20 Kasım 2014 tarihli duruşmasında Şirket’in temyiz itirazlarının kabulü ile kararı Şirket yararına bozulmuştur. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla söz konusu dava için karşılık ayrılmamıştır.

Cari dönemde Şirket aleyhine iki gerçek kişi tarafından Ömerli arsa ile ilgili olarak açılan iki ayrı dava bulunmaktadır. Davalardan ilki davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arsalarla ilişkin arsa payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile açılan davadır. Bu davaya karşı Şirket, dava ikame ederek sözleşme feshi veya arsa payı iadesi talebinin kabulü halinde davacıdan alacaklı olunan 3.613.610 TL tutarındaki avansı talep etmiştir. İkinci davada ise davacı tarafından Ömerli 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arsalarla ilişkin tapu iptali ile davacı adına tescilli talep edilmektedir. Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında şirket aleyhine açılan 165.870 TL (31 Aralık 2014: 174.870 TL) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak yukarıda bahsedilen toplam 2.067.633 TL (31 Aralık 2014: 2.112.780 TL) tutarındaki tazminat ve iş hukuku davaları ile ilgili olarak 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren dönemde toplam 541.925 TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2014: 583.138 TL).

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılığın dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	583.138	343.887
Dönem içinde ayrılan dava karşılığı (Dipnot 20)	13.000	239.251
Dönem içinde ödenen dava karşılığı	(21.174)	-
Dönem içinde iptal edilen dava karşılığı (Dipnot 20)	(33.039)	-
30 Eylül	541.925	583.138

DİPNOT 12 - TAAHHÜTLER

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Alınan teminatlar:		
Alınan teminat senetleri (1)	945.807	945.807
Alınan ipotekler (2)	513.569	440.769
	1.459.376	1.386.576

- (1) Alınan teminatlar, kampanya iştirakçilerinden ve tedarikçilerden alınan senetlerinden oluşmaktadır.
- (2) Alınan ipoteklerin önemli bir kısmı Şirket’in Veneris, Automall ve Milpark projeleri ile Bodrum’da yapmış olduğu arsa satışları için almış olduğu ipoteklerden oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket’in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	CHF	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	CHF
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	2.179.500	2.179.500	-	-	2.346.356	2.346.356	-	-
B. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı								
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) B maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	2.179.500				2.346.356			

Şirket’in, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler dışında, üçüncü kişi lehine vermiş olduğu TRİ bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket’in TRİ’lerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen teminat senetleri ve mektupları (1)	2.067.500	2.067.500
Verilen sözleşme taahhütleri (2)	112.000	217.000
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler (3)	-	61.856
	2.179.500	2.346.356

- (1) İcra daireleri ve resmi kurumlar teminatı olarak verilmiştir.
- (2) 112.000 TL tutarındaki verilen sözleşme taahhütleri, Milpark projesi kapsamında tapusunu teslim almamış olan müşterilerin sözleşme bedellerinden oluşmaktadır.
- (3) Tüketici kredisi kullanarak Milpark projesine katılan müşterilerin 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle kredi borçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: 61.856 TL).

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:

Ömerli Arsa:

İstanbul ili, Pendik ilçesi Kurtdoğan Köyü’ndeki arazide Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25’ini, paylarını hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 8).

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli		
İzin hakları karşılığı	127.437	148.904
	127.437	148.904

Dönem içinde izin hakları karşılığı hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2015	2014
1 Ocak	148.904	207.182
Dönem içindeki azalışlar	(21.467)	(70.320)
30 Eylül	127.437	136.862

Uzun vadeli

Kıdem tazminatı karşılığı	154.081	231.544
	154.081	231.544

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:		
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri	31.277	26.204
Çalışanlara ücret tahakkukları	340	340
	31.617	26.544

Türk İş Kanunu’na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, malul olan, vefat eden veya emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, 30 Eylül 2015 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 3.828,37 TL (31 Aralık 2014: 3.438,22 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. SPK Finansal Raporlama Standartları Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

- hesaplama iskonto oranı %8,10 (31 Aralık 2014: %8,10), enflasyon oranı %5 (31 Aralık 2014: %5) ve maaş artış oranı % 5 olarak dikkate alınmıştır.
- hesaplama 1 Eylül 2015 itibarıyla geçerli olan 3.828,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) düzeyindeki tavan maaş tutarı esas alınmıştır.
- emeklilik yaşı, bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.
- kadın ve erkeklere ilişkin ölüm olasılıkları için CSO 1980 mortalite tablosu kullanılmıştır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2015	2014
1 Ocak	231.544	308.004
Dönem içinde yapılan ödemeler	(94.789)	(36.522)
Cari dönem hizmet maliyeti	7.034	11.288
Tanımlanmış fayda yükümlülüğüne ilişkin net faiz gideri	10.292	17.700
30 Eylül	154.081	300.470

Dönem giderinin tamamı olan 17.326 TL, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2014: 28.988 TL). Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla aktüeryal varsayımlar, aktüeryal hesapları etkileyen değişkenler ve parametreler ve personel hareketinde (net) önemli değişiklik olmadığından bu dönem aktüeryal kayıp/kazanç hesaplaması yapılmamıştır.

DİPNOT 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
KDV alacakları	880.549	917.560
	880.549	917.560

Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
KDV alacakları	3.033.355	3.033.355
Diğer	568	772
	3.033.923	3.034.127

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler:	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Gelecek aylara ait giderler	25.575	19.458
Verilen avanslar	1.150	2.961
	26.725	22.419

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler:	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Verilen avanslar (1)	3.179.812	3.179.812
	3.179.812	3.179.812

- (1) Verilen avans, Şirket’in Ömerli Arsası üzerinde geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili paylarını devreden bir adet arsa sahibine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansı kapsamaktadır. Dipnot 8’de belirtildiği üzere, Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25’ini, paylarını hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmakta olup bu tutarlar ile mahsup edilecektir (Dipnot 8 ve 12).

DİPNOT 16- CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar:	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenen vergi ve fonlar	100.436	51.081
	100.436	51.081

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar:	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi ve fonlar	1.048	4.153
	1.048	4.153

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye:

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı’na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL olan 178.354.952 adet (31 Aralık 2014: 178.354.952 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir.

Şirket’in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kayıtlı sermaye tavanı	250.000.000	250.000.000
Çıkarılmış sermaye	178.354.952	178.354.952

Şirket’in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y.Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

	<u>30 Eylül 2015</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2014</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>
Doğan Holding	153.868.461	86,27	153.868.461	86,27
Borsa İstanbul’da işlem gören kısım ve Diğer (1)	24.486.491	13,73	24.486.491	13,73
Sermaye	178.354.952	%100	178.354.952	%100

- (1) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Eylül 2015 tarihi itibariyle Milpa sermayesinin % 13,56’sına (31 Aralık 2014: %13,31) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir.

Şirket’in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtım dışındaki belli amaçlar (örneğin vergi mevzuatı kapsamında, iştirak hissesi satış karı istisnasından yararlanmak için kar dağıtımına konu edilmeyip özel fona aktarımlar) için ayrılmış yedeklerdir.

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu’nun 519’uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Söz konusu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla şirketin TTK ve VUK kapsamında tutulan kayıtlarına göre 36.128 TL (31 Aralık 2014: 36.128 TL) tutarındaki “Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler”i genel kanuni yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

Finansal tablonun enflasyona göre ilk defa düzeltilmesi sonucunda özkaynak kaleminden “Sermaye, Emisyon Primi, Genel Kanuni Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak hesap grubu içinde yer almaktadır.

SPK düzenlemeleri uyarınca, “Çıkarılmış Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar:

- “Çıkarılmış sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Çıkarılmış sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtım veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

**30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara İlişkin Primler

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler tutarı 191.641 TL’dir (31 Aralık 2014: 191.641 TL).

Payları Borsa İstanbul’da işlem gören şirketler, SPK mevzuatı uyarınca kar dağıtımların aşağıda yer alan esaslar çerçevesinde yaparlar;

Kar payı dağıtımı

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Şirket, 26 Mart 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; sunum esasları SPK’nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2014-31 Aralık 2014 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; “ertelenmiş vergi gideri” ile birlikte dikkate alındığında 484.891 TL “Net Dönem Zararı” oluştuğu; bu tutara 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülten’inde ilan edilen Kar Payı Rehberi’ne göre hesaplanan 76.437.084 TL tutarında “Geçmiş Yıl Zararları” ilave edildikten sonra 76.921.975 TL “net dönem zararı” hesaplandığı anlaşıldığından, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 2014 hesap dönemine ilişkin herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait mali kayıtlarda da 3.919.291 TL tutarında “Net Dönem Zararı” olduğunun tespitine, SPK’nın kar dağıtımını düzenlemeleri dahilinde, 1 Ocak 2014- 31 Aralık 2014 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımını yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

SPK’nın 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı Haftalık Bülteni’nde yayımlanan Kar Payı Rehberi’ne göre; kar dağıtımını, net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden (genel kanuni yedek akçelerin ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kısmı ile Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme gereği ayrılanlar dışında genel kurulca ayrılmasına karar verilen yedek akçeler) dağıtılabilecektir.

Diğer taraftan,

- TMS/TFRS’ye ilk geçişte, karşılaştırmalı finansal tabloların söz konusu düzenlemelere göre yeniden hazırlanması nedeniyle ortaya çıkan geçmiş yıllar kârları,
- Üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan “özsermaye enflasyon düzeltme farkları”,
- Finansal tabloların ilk defa enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan geçmiş yıllar kârları, ortaklara nakit kâr payı olarak dağıtılabılır.

Ayrıca, konsolide finansal tablolardaki özkaynaklar arasında “Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi” hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabılır dönem kârına ulaşılırken söz konusu hesap kalemi bir indirim veya ekleme kalemi olarak dikkate alınmaz.

SPK düzenlemeleri uyarınca şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına kamuya açıklanan finansal tablo dipnotlarında yer verilmesi gerekmektedir. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında dağıtılabılır kar matrahı oluşmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Hasılat (1)	2.174.508	512.712	5.204.664	3.024.937
Yurtiçi satışlar	2.174.508	512.712	5.204.664	3.024.937
Satışların maliyeti	(1.921.275)	(362.435)	(6.092.900)	(3.466.106)
Brüt kar veya (zarar)	253.233	150.277	(888.236)	(441.169)

(1) 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemdeki satış gelirleri, Automall projesinden 11 adet bağımsız bölüm (konut) ve 1 adet bağımsız bölüm (galeri) satışı ile ilgilidir (Dipnot 6). (30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemdeki satış gelirleri, Milpark projesinden 5 adet bağımsız bölüm (konut), Automall projesinden 23 adet konut, 2 adet galeri, Veneris projesinden 1 adet bağımsız bölüm (konut), Şirket stoklarında bulunan Bodrum'daki 3 adet arsa satışı ile ilgilidir).

Satışların maliyeti:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Automall satış maliyeti	2.516.772	362.435	4.802.905	2.782.897
Automall stok değer düşüklüğü (iptali) (Dipnot 6)	(595.497)	-	-	-
Milpark kaba inşaat maliyetleri	-	-	439.598	247.816
Milpark ince ve mimari maliyetler	-	-	292.042	164.633
Milpark proje geliştirme maliyetleri	-	-	217.655	122.699
Milpark projesi diğer giderler	-	-	86.800	48.932
Aktifleştirilen finansman gideri maliyeti (1)	-	-	107.688	60.707
Veneris satış maliyeti	-	-	102.792	-
Arsa satış maliyeti	-	-	38.422	38.422
Diğer	-	-	4.998	-
	1.921.275	362.435	6.092.900	3.466.106

(1) Aktifleştirilen finansman gideri maliyetleri, satışı gerçekleştirilen bağımsız bölümlerin proje safhasında yapılan aktifleştirmelerle ilgilidir.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Personel giderleri	562.058	184.396	645.679	206.286
Denetim danışmanlık avukat ve icra takip giderleri	493.746	139.835	362.996	128.503
Proje yönetim giderleri	167.439	58.412	211.060	67.824
Vergi resim ve harçlar	140.169	31.019	147.131	40.425
Kira aidat ve bakım onarım giderleri	105.244	29.152	106.517	36.957
Taşıtlar ulaşım ve seyahat giderleri	48.484	16.363	54.247	17.477
Sigorta giderleri	35.887	11.048	41.190	13.378
Kurum harçları	32.426	1.858	54.639	3.026
Güvenlik giderleri	29.696	14.050	52.502	13.286
İtfa ve amortisman payları (Dipnot 9 ve 10)	9.942	2.929	13.203	4.331
Diğer	72.267	20.069	111.741	27.346
	1.697.358	509.131	1.800.905	558.839

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:				
Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri	634.698	233.878	224.368	86.096
Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira geliri (Dipnot 8)	266.121	94.990	200.087	71.162
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	257.449	161.614	-	(41.245)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	251.160	156.434	388.385	55.392
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 4 ve 11)	33.039	-	3.110	760
Maddi duran varlık satış geliri	-	-	3.979	-
Diğer	24.962	962	486	232
	1.467.429	647.878	820.415	172.397

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Esas faaliyetlerden diğer giderler:				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(532.734)	(296.853)	(311.442)	(116.786)
Yatırım amaçlı gayrimenkuldeki güvenlik giderleri	(26.625)	(8.625)	(24.000)	(6.000)
Dava karşılık gideri (Dipnot 11)	(13.000)	-	(239.251)	(222.000)
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman gideri	-	-	(243.416)	(243.416)
	(572.359)	(305.478)	(818.109)	(588.202)

DİPNOT 21 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Bağlı ortaklık tasfiyesinden elde edilen gelir (Dipnot 7)	420.500	420.500	-	-
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	420.500	420.500	-	-

DİPNOT 22 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Komisyon ve diğer finansman gideri	(8.185)	(3.080)	-	-
Kur farkı giderleri	-	-	(185.505)	(5.633)
Faiz Gideri	-	-	(31.707)	-
Finansman giderleri	(8.185)	(3.080)	(217.212)	(5.633)

DİPNOT 23 – GELİR VERGİLERİ

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	4.180.008	3.845.220
Vergiler toplamı	4.180.008	3.845.220

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20’dir (31 Aralık 2014: %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.

**30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 23 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü 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 ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE ÜFE 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 bulunulan 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.

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019 ve 2020 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 15.716.537 TL (31 Aralık 2014: 15.434.338 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Şirket, her bilanço döneminde aynı değerlendirmeyi yaparak ve söz konusu yıllara ait birikmiş mali zararı kullanabileceğine dair kanaat getirirse ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak kayıtlarına alacaktır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (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:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
2015	5.461.551	5.461.551
2016	21.578.829	21.578.829
2017	37.098.507	37.098.507
2018	9.940.101	9.940.101
2019	3.092.698	3.092.698
2020	1.411.001	-
	78.582.687	77.171.686

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının en son indirilebileceği yıllara göre tutarları, 6111 sayılı kanun kapsamına uygun şekilde sunulmuştur.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri:

Şirket ertelenmiş 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 ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2014: %20).

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	18.245.618	18.245.618	(3.649.124)	(3.649.124)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Veneris	5.923.612	5.923.612	(1.184.722)	(1.184.722)
İndirilebilir birikmiş zararlar	(78.582.687)	(77.171.686)	15.716.537	15.434.338
Stoklar aktifleştirme farkı	(1.213.478)	(1.523.576)	242.696	304.715
Stok değer düşüklüğü düzeltilmesi	(51.394)	(646.891)	10.279	129.378
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(17.696)	(19.598)	3.539	3.920
Kıdem tazminatı karşılığı	(154.081)	(231.544)	30.816	46.309
Diğer	(1.832.539)	(2.521.522)	366.508	504.304
Ertelenmiş vergi varlıkları			11.536.529	11.589.118
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı			(15.716.537)	(15.434.338)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(4.180.008)	(3.845.220)

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş verginin 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2015	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir /(gider)	Özsermayede muhasabeleşen	30 Eylül 2015
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı – Ömerli	(3.649.124)	-	-	(3.649.124)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı – Veneris	(1.184.722)	-	-	(1.184.722)
İndirilebilir birikmiş zarar	15.434.338	282.199	-	15.716.537
Stoklar aktifleştirme farkı	304.715	(62.019)	-	242.696
Stok değer düşüklüğü düzeltilmesi	129.378	(119.099)	-	10.279
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	3.920	(381)	-	3.539
Kıdem tazminatı karşılığı	46.309	(15.493)	-	30.816
Diğer	504.304	(137.796)	-	366.508
Ertelenmiş vergi varlığı	11.589.118	(52.589)	-	11.536.529
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(15.434.338)	(282.199)	-	(15.716.537)
Net ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(3.845.220)	(334.788)	-	(4.180.008)
	1 Ocak 2014	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir /(gider)	Özsermayede muhasabeleşen	30 Eylül 2014
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı – Ömerli	(3.178.829)	-	-	(3.178.829)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı – Veneris	(1.184.722)	-	-	(1.184.722)
İndirilebilir birikmiş zarar	9.628.863	6.317.409	-	15.946.272
Stoklar aktifleştirme farkı	57.505	(107.511)	-	(50.006)
değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	234.741	5.037	-	239.778
Şüpheli alacak karşılığı	135.860	-	-	135.860
Kıdem tazminatı karşılığı	61.601	(1.507)	-	60.094
Diğer	465.290	64.831	-	530.121
Ertelenmiş vergi varlığı	6.220.309	6.278.259	-	12.498.568
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(9.628.863)	(6.317.409)	-	(15.946.272)
Net ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(3.408.554)	(39.150)	-	(3.447.704)

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gelir/(gideri):

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	(334.788)	(139.823)	(39.150)	37.325
Toplam vergi geliri / (gideri)	(334.788)	(139.823)	(39.150)	37.325

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde 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 2015	30 Eylül 2014
Vergi öncesi zarar:	(136.740)	(2.904.047)
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	27.348	580.809
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(79.937)	(1.410)
Ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(282.199)	(618.549)
	(334.788)	(39.150)

DİPNOT 24 - PAY BAŞINA ZARAR

Pay başına zarar miktarı, net dönem zararının Şirket paylarının dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan payları oranında pay dağıtarak (“Bedelsiz Paylar”) sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde oluşan pay başına zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Net dönem zararı	(471.528)	261.143	(2.943.197)	(1.384.121)
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	178.354.952	178.354.952	178.354.952	178.354.952
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar/zarar (TL)	(0,003)	0,001	(0,017)	(0,008)

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, Doğan Holding’in, “müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları” dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile gerçek kişi ortakların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, “ilişkili taraflar” olarak kabul edilmiştir. Bilanço tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Doğan Gazetecilik A.Ş. (1)	370.857	370.857
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. (“Hürriyet Gazetecilik”) (2)	3.973	3.992
	374.830	374.849

(1) Şirket, 30 Kasım 2010 tarihinde Doğan Gazetecilik ile reklam hizmeti karşılığı 1.272.600 TL tutarında takas (“barter”) anlaşması yapmıştır. Bu anlaşma kapsamında oluşan alacaklar, reklam hizmeti karşılığı satılan gayrimenkullerden kaynaklanmaktadır. Bu anlaşmayla ilgili kullanılmayan kısım 370.857 TL’dir.

(2) Şirket, 5 Nisan 2010 tarihinde Hürriyet Gazetecilik ile reklam hizmeti karşılığı 1.545.300 TL tutarında takas (“barter”) anlaşması yapmıştır. Bu anlaşma kapsamında oluşan alacaklar, reklam hizmeti karşılığı satılan gayrimenkullerden kaynaklanmaktadır. Bu anlaşmayla ilgili kullanılmayan kısım 3.973 TL’dir.

ii) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar:		
Doğan Holding (1)	65.023	48.466
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.	463	-
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş.	72	-
Doğan Faktoring A.Ş. (“Doğan Faktoring”)	-	118
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Milta”)	-	90
	65.558	48.674

(1) Doğan Holding’den alınan müşavirlik, danışmanlık, şirketin kiracısı bulunduğu binanın kira giderleri ve genel yönetim masraflarına ilişkin borçlardır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Hizmet alımları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Doğan Holding (1)	328.521	112.508	283.277	93.774
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş. (2)	102.244	26.152	106.517	36.957
Milta (3)	39.805	13.344	39.741	16.643
BD Otomotiv ve Elektrikli- Araçlar San. Ve A.Ş. (4)	17.676	5.589	15.885	3.438
Hürriyet Gazetecilik (5)	-	-	9.422	-
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. (6)	3.958	2.593	-	-
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş.	1.272	434	1.855	594
Doğan Gazetecilik A.Ş. (7)	-	-	267	-
	493.476	160.620	456.964	151.406

- (1) Doğan Holding’den alınan müşavirlik,danışmanlık ,şirketin kiracısı bulunduğu binanın kira giderleri ve genel yönetim masraflarına ilişkin giderlerden oluşmaktadır.
(2) Şirket merkezinin nakil edilmeden önceki kira giderlerinden oluşmaktadır.
(3) Milta’dan alınan araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır.
(4) Şirket merkezinin nakil edilmeden önceki kiracısı bulunduğu gayrimenkulün elektrik, su ve doğalgaz masraflarının paylaşımından kaynaklanmaktadır
(5)Hürriyet Gazetecilik’e verilen ilan giderlerinden oluşmaktadır.
(6) Şirket’in kiralık araçlarına ait yakıt giderlerinden oluşmaktadır.
(7) Doğan Gazetecilik’e verilen ilan giderinden oluşmaktadır.

Hizmet satışları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Milta (1)	22.560	6.914	16.703	16.703
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. (1)	1.214	1.214	-	-
	23.774	8.128	16.703	16.703

- (1) Şirket merkezinin nakil edilmeden önceki kiracısı bulunduğu gayrimenkulün güvenlik masraflarının paylaşımından kaynaklanmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

İlişkili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri:

Finansman giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Finansman giderleri:				
Doğan Faktoring (1)	1.127	1.106	5.557	3.670
	1.127	1.106	5.557	3.670

(1) Söz konusu finansman giderleri, 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde Doğan Faktoring’e ödenen komisyonlardan oluşmaktadır.

iv) Şirket’in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

Şirket, kilit yönetici personelini, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür olarak belirlemiştir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz - 30 Eylül 2014
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	195.550	69.529	200.307	72.427
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
Pay bazlı ödemeler	-	-	-	-
Toplam	195.550	69.529	200.307	72.427

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - 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, 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Varlıklar	4.285.832	43.625
Yükümlülükler	(1.201.591)	(915.576)
Net yabancı para yükümlülük pozisyonu	3.084.241	(871.951)

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle, Şirket’in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	-	-	-
Diğer Ticari Alacaklar	37.240	-	10.885
Verilen Avanslar	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	4.248.592	1.251.114	128.924
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam Varlıklar	4.285.832	1.251.114	139.809
Ticari Borçlar	-	-	-
Alınan Avanslar	1.201.591	394.832	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	1.201.591	394.832	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	3.084.241	856.282	139.809
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	3.084.241	856.282	139.809
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 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE
DÜZEYİ (Devamı)**

	31 Aralık 2014		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	-	-	-
Diğer Ticari Alacaklar	30.703	-	10.885
Verilen Avanslar	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	12.922	979	3.776
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam Varlıklar	43.625	979	14.661
Ticari Borçlar	-	-	-
Alınan Avanslar	915.576	394.832	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	915.576	394.832	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(871.951)	(393.853)	14.661
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(871.951)	(393.853)	14.661
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-
İhracat	-	-	-
İthalat	-	-	-

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 3,0433 TL = 1 ABD Doları ve 3,4212 TL = 1 Avro (31 Aralık 2014: 2,3189 TL = 1 ABD Doları ve 2,8207 TL = 1 Avro).

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz kuru riski

Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 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 özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2015			
	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 (gider) / gelir	260.592	(260.592)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	260.592	(260.592)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	47.831	(47.831)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	47.831	(47.831)	-	-
Toplam Net Etki	308.423	(308.423)	-	-
	31 Aralık 2014			
	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 (gider) / gelir	(91.331)	91.331	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(91.331)	91.331	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	4.135	(4.135)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	4.135	(4.135)	-	-
Toplam Net Etki	(87.196)	87.196	-	-

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - 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

Değişken faiz oranlı alınan krediler Şirket'i nakit akış riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Şirket'i rayiç değer riskine maruz bırakmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla sabit ve değişken faiz oranlı finansal borcu bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli		
Finansal varlıklar		
- Vadeli mevduat (Dipnot 3)	9.007.977	7.036.331

b) Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, 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.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Şirket’in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	374.830	5.517.806	-	-	9.095.777
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	5.517.806	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	374.830	5.477.798	-	-	9.095.777
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.477.798	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	40.008	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	40.008	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri					
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	103.372		449.186	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(103.372)		(449.186)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(1) İlgili tutar Milpark ve Automall projeleri 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 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2014	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	374.849	5.599.286	-	-	7.075.480
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)</i>	-	<i>5.599.286</i>	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	374.849	5.565.814	-	-	7.075.480
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.565.814	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	33.472	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	33.472	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	103.372	-	449.186	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(103.372)	-	(449.186)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(1) İlgili tutar Milpark ve Automall projeleri ile ilgili olarak Şirket müşterilerinden alınan senetler ile şüpheli ticari alacakların teminat altına alınmış kısmından oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	40	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	39.968	-
Toplam vadesi geçmiş	-	40.008	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	40.008	-

	31 Aralık 2014		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	10.367	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	23.105	-
Toplam vadesi geçmiş	-	33.472	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	33.472	-

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

Şirket yönetimi kanuni ve/veya idari takipte olması ve teminatsız olması ve tahsilat imkanının Şirket’in kendi normal ticari faaliyet döngüsü dışına sarkan vadede olması halinde alacakları için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır.

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 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

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

30 Eylül 2015	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar						
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 5)(1)	1.726.933	3.692	-	1.194	-	2.498
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	65.558	65.558	65.558	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	71.025	71.025	71.025	-	-	-

31 Aralık 2014	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar						
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 5)(1)	1.453.117	19.054	-	16.556	-	2.498
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	48.674	48.674	48.674	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	61.461	61.461	61.461	-	-	-

(1) Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 1.723.241 TL (31 Aralık 2014: 1.434.063 TL avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

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

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

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

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

Şirket sermayeyi net borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Net yükümlülük, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin kısa ve uzun vadeli toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibariyle borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Toplam yükümlülük	2.719.624	2.557.535
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(9.098.134)	(7.076.515)
Net (varlık)/yükümlülük	(6.378.510)	(4.518.980)
Toplam özkaynak	99.885.166	100.356.694
Toplam sermaye	93.506.656	95.837.714
Net (Varlık) / Borç / Toplam Sermaye oranı %	% (6,8)	% (4,7)

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.

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

30 HAZİRAN 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

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

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden varlıklar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin 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 karşılıklarının düşülmesinden sonra gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Ticari borçların cari değerlerinin gerçeğe uygun değerleri olduğu öngörülmektedir.

DİPNOT 27 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2015 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.