

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

**1 OCAK- 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7- 58
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	19-20
DİPNOT 4 TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR	20-21
DİPNOT 5 DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR	21
DİPNOT 6 STOKLAR	22
DİPNOT 7 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	23-27
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	28
DİPNOT 10 DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR	29-31
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER	31-33
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	34-35
DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	35
DİPNOT 15 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	36
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	36-38
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	39
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	39
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	40
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	40
DİPNOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ	41
DİPNOT 22 GELİR VERGİLERİ	41-44
DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAR/ZARAR	45
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	45-47
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	48-58
DİPNOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	58

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

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Dipnotlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar		28.573.511	29.272.432
Nakit ve nakit benzerleri	3	16.750.581	12.275.454
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	3.655	276.917
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	2.637.265	3.072.661
Diğer Alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	29.500	-
Stoklar	6	7.232.536	12.573.923
Peşin ödenmiş giderler	14	19.381	16.541
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	164.168	120.251
Diğer dönen varlıklar	13	1.736.425	936.685
Duran varlıklar		104.637.644	105.495.326
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	1.272.521	1.540.825
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7	98.852.266	97.805.002
Maddi duran varlıklar	8	4.951	3.340
Maddi olmayan duran varlıklar	9	-	-
Peşin ödenmiş giderler	14	3.179.812	3.179.812
Diğer duran varlıklar	13	1.328.094	2.966.347
Toplam varlıklar		133.211.155	134.767.758

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Dipnotlar	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		831.115	1.172.804
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	43.377	446
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	66.384	65.090
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar			
	12	28.683	30.056
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	5	391.952	389.323
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	49.756	131.856
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	250.450	549.550
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	513	6.483
Uzun vadeli yükümlülükler		10.144.106	10.006.750
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	148.802	167.943
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	9.995.304	9.838.807
Özkaynaklar		122.235.934	123.588.204
Çıkarılmış sermaye			
	16	178.354.952	178.354.952
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler			
	16	1.132.269	36.128
Paylara ilişkin primler (iskontolar)			
	16	191.641	191.641
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(4.569)	(4.569)
Geçmiş yıllar karları veya zararları			
		(56.086.089)	(78.245.885)
Net dönem karı veya zararı			
		(1.352.270)	23.255.937
Toplam kaynaklar		133.211.155	134.767.758

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2016 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2016	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2016	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2015	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI				
Hasılat	17	4.783.051	-	2.174.508
Satışların maliyeti (-)	17	(5.341.387)	-	(1.921.275)
BRÜT KAR (ZARAR)		(558.336)	-	253.233
Genel yönetim giderleri (-)	18	(1.518.951)	(601.039)	(1.697.358)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	2.402.619	901.619	1.467.429
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(1.505.617)	(123.117)	(572.359)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(1.180.285)	177.463	(549.055)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20	-	-	420.500
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		(1.180.285)	177.463	(128.555)
Finansman giderleri (-)	21	(15.488)	(1.271)	(8.185)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(1.195.773)	176.192	(136.740)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri				
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	22	(156.497)	(99.302)	(334.788)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(1.352.270)	76.890	(471.528)
PAYBAŞINA ZARAR	23	(0,008)	0,000	(0,003)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2016 VE 2015 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 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2015</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2015</i>
Dönem karı (zararı)	(1.352.270)	76.890	(471.528)	261.143
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	-	-	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	(1.352.270)	76.890	(471.528)	261.143
Toplam kapsamlı giderin dağılımı				
Ana ortaklık payları	(1.352.270)	76.890	(471.528)	261.143
Pay başına zarar	(0,008)	0,000	(0,003)	0,001

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot	Çıkarılmış Sermaye	Pay ihraç primleri / iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
							Net dönem karı (zararı)	Geçmiş yıllar karları (zararları)	
1 Ocak 2015 tarihindeki bakiyeler	16	178.354.952	191.641	19.858	36.128	(484.891)	(77.760.994)	100.356.694	
Transferler		-	-	-	-	484.891	(484.891)	-	
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	(471.528)	-	(471.528)	
<i>-Dönem karı (zararı)</i>		-	-	-	-	(471.528)	-	(471.528)	
30 Eylül 2015 tarihindeki bakiyeler	16	178.354.952	191.641	19.858	36.128	(471.528)	(78.245.885)	99.885.166	
1 Ocak 2016 tarihindeki bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(4.569)	36.128	23.255.937	(78.245.885)	123.588.204	
Transferler		-	-	-	1.096.141	(23.255.937)	22.159.796	-	
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	(1.352.270)	-	(1.352.270)	
<i>-Dönem karı (zararı)</i>		-	-	-	-	(1.352.270)	-	(1.352.270)	
30 Eylül 2016 tarihindeki bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(4.569)	1.132.269	(1.352.270)	(56.086.089)	122.235.934	

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015</i>
	Dipnotlar	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı (zararı)		(1.352.270)	(471.528)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	1.618	9.942
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	(18.564)	(4.141)
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(6.694)	(20.039)
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	6	(635.569)	(595.497)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(1.134.511)	(634.698)
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	20	-	(420.500)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	19	(248.127)	(257.449)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	7	1.079.032	-
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	22	156.497	334.788
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		5.976.956	2.516.772
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		1.225.089	338.948
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)</i>		273.262	19
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)</i>		951.827	338.929
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		762.256	(16.446)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		46.854	26.448
<i>İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>		42.931	16.884
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>		3.923	9.564
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(5.970)	270.711
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(1.373)	5.073
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faiz		1.204.523	669.806
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	10,12	(375.083)	(115.963)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	(2.126.296)	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(3.229)	-
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	420.500
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI			
Nakit ve nakit benzerindeki net artış (azalış)		4.545.139	2.056.727
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	12.200.821	7.035.595
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	16.745.960	9.092.322

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2016 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”) 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 itibarıyla sadece gayrimenkul pazarlaması faaliyeti bulunmaktadır. Şirket’in bütün faaliyetleri Türkiye’de olup temel faaliyet konusu pazarlamadır. Şirket, 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. (“MKK”) kayıtlarına göre; 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,56’sına (31 Aralık 2015: %13,52) karşılık gelen payların “dolaşımda” olduğu kabul edilmektedir. 27 Ekim 2016 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,56’dır (Dipnot 16).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam personel sayısı 5’tir (31 Aralık 2015: 4).

Şirket, 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 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5’inci maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan finansal tablo formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, kanuni finansal tablolarını vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal muhasebe kayıtlarına, Tebliğ’e ve SPK finansal tablo formatlarına uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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 2016 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, finansal durum tablosu, 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 2016 tarihinden itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir

² 1 Ocak 2016 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>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹</i>

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2016 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir 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 2016 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 2015 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 2016 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, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 4). Etkin faiz yöntemi bugünkü değer hesaplamasının “bileşik faiz esasına göre” yapıyor olmasıdır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran “etkin faiz oranı” olarak adlandırılmaktadır. “Etkin faiz oranı”; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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’in olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması vb. durumları da değerlendirmek suretiyle 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 karşılığından 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 katlanılan 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 değerde 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).

İnşaat ile ilgili tüm yasal koşulların sağlanmasını takiben 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 2016 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.

Şirket yönetimi tarafından rapor tarihi itibarıyla nasıl kullanılacağına karar verilmemiş/verilemeyen gayrimenkuller de yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılırlar (Şirket, araziye sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak kullanmaya veya normal iş akışı çerçevesinde kısa vadede satmaya karar vermemiş ise, söz konusu arazinin sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulduğu varsayılır ve yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır). 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 7).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına 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 2016 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.

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 8).

Ekonomik ömür

Makine ve cihazlar
Demirbaşlar

10 yıl
3-10 yıl

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

30 EYLÜL 2016 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 9). 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 22) 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 Şirket dışına 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 Şirket'ten 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 2016 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 10).

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 12).

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 kar payları, 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 2016 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 17).

Alıcılardan elde edilen hasılat

Konut inşası projelerinden elde edilen hasılat Şirket’in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve alıcının teslim tutanağını onaylaması ardından bir varlığa 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 19).

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 2016 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 Projeleri’nin tamamlanmış olması nedeniyle borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemiştir. Bu kapsamda 2016 ve 2015 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, bilanço 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 (Dipnot 19).

30 EYLÜL 2016 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 kar/zarar

Pay başına kar/zarar, net dönem zararından adi pay senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi pay sayısına bölünmesiyle hesaplanır (Dipnot 23).

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 geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 23).

İlişkili taraflar

TMS 24’e göre ilişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

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

30 EYLÜL 2016 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)

İlişkili taraflar (devamı)

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 ile de uyumlu olarak, 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 24).

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 26).

2.4 Netleştirme / Mahsup

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Yukarıda belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, ilgili dipnotlarda detayları açıklandığı şekilde finansal tablolarda muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller (Dipnot 7), şüpheli ticari alacaklar (Dipnot 4), dava karşılıkları (Dipnot 10) ve mali zararlardan ertelenmiş vergi aktifinin kayda alınması (Dipnot 22) gibi hususlarda önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	534	305
Banka		
- Vadesiz mevduat	67.561	68.661
- Vadeli mevduat	16.682.486	12.206.488
	16.750.581	12.275.454

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

30 EYLÜL 2016 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 (Devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

		30 Eylül 2016	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	TL	1.969.058	% 11,10
0-1 ay	ABD Doları	14.713.428	% 1,40
Toplam		16.682.486	

		31 Aralık 2015	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	TL	8.156.472	% 12,08
0-1 ay	ABD Doları	3.651.106	% 2,00
0-1 ay	Avro	398.910	% 1,50
Toplam		12.206.488	

30 Eylül 2016, 31 Aralık 2015, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve vadesiz mevduatlar	68.095	68.966	90.157	40.184
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	16.682.486	12.206.488	9.007.977	7.036.331
Faiz reeskontları (-)	(4.621)	(74.633)	(5.812)	(40.920)
Toplam	16.745.960	12.200.821	9.092.322	7.035.595

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 25'te yer almaktadır.

DİPNOT 4 - TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

Kısa vadeli

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	167.921	272.649
Senetli alacaklar ⁽¹⁾	2.706.735	3.121.060
2.874.656		3.393.709
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(103.372)	(103.372)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(134.019)	(217.676)
2.637.265		3.072.661

⁽¹⁾ Söz konusu senetli alacaklar, 2012- 2015 yılları arasında Automall ve Veneris projelerinden yapılan vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar toplamı 103.372 TL (31 Aralık 2015: 103.372 TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Ticari alacaklar içinde bulunan, kampanyalardan olan vadesi geçen ancak tahsil kabiliyeti olan alacakları toplamı 17.373 TL olup, bunlar için Şirket tarafından alınmış teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 17.122 TL) (Dipnot 25). Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri değişiklik göstermekte olup söz konusu alacaklara ilişkin vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri hesaplaması için uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %12,68'dir (31 Aralık 2015: %12,68).

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

30 EYLÜL 2016 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 TİCARİ BORÇLAR (Devamı)

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

Uzun vadeli

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Senetli alacaklar ⁽¹⁾	1.505.905	1.938.100
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(233.384)	(397.275)
	1.272.521	1.540.825

⁽¹⁾ Söz konusu senetli alacaklar, 2012- 2015 yılları arasında Automall ve Veneris projelerinden yapılan vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır.

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar:

Kısa vadeli

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar	66.384	65.090
	66.384	65.090

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2015: 40 gün). Şirket'in TL cinsinden ticari borçlarına ilişkin vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş vade farkı gideri hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %12,68'dir.

Ticari borçların risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 25'te yer almaktadır.

DİPNOT 5 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar

Kısa vadeli

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminatlar	29.500	-
Diğer alacaklar	421.106	421.106
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(421.106)	(421.106)
	29.500	-

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar ⁽¹⁾	389.453	385.957
Diğer	2.499	3.366
	391.952	389.323

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden alınan 389.453 TL (31 Aralık 2015: 385.957 TL) tutarındaki avansın 272.453 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 269.128 TL) kısmı Automall Projesi avanslarından, 117.000 TL (31 Aralık 2015: 116.829 TL) tutarındaki kısmı ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - STOKLAR

Kısa vadeli stoklar

30 Eylül 2016 31 Aralık 2015

Ticari mallar	7.232.536	12.573.923
	7.232.536	12.573.923

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 2016 31 Aralık 2015

Automall Projesi ⁽¹⁾	7.293.763	13.270.719
Diğer	2.934	2.934
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(64.161)	(699.730)
	7.232.536	12.573.923

⁽¹⁾ 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 Projesi’nde 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 419 adet galerinin ve 221 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 408 adet galerinin ve 221 adet konutun ön satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak stoklarda 22 galeri (31 Aralık 2015: 33 galeri) kalmış olup, inşaat, arsa payı vb. maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleştirilebilir değerlerini karşılaştırmak amacıyla Automall Projesi için SPK lisanslı bir değerlendirme şirketine 14 Ocak 2016 tarihli bir değerlendirme yaptırmıştır. Geçmiş dönemde projede yapılan değerlendirme sonucunda net gerçekleştirilebilir değer maliyet değerinin altında olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak ayrılan değer düşüklüğü karşılığının cari dönemde gerçekleşen satışlarla birlikte 635.569 TL tutarı kalmayan karşılık olarak kayıtlara alınmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	699.730	646.891
İptal edilen stok değer düşüklüğü karşılıkları (Dipnot 17)	(635.569)	(595.497)
30 Eylül	64.161	51.394

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2016		
	Ömerli	Veneris	Toplam
1 Ocak	84.909.002	12.896.000	97.805.002
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	2.126.296	-	2.126.296
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 19)	(1.079.032)	-	(1.079.032)
30 Eylül	85.956.266	12.896.000	98.852.266
	2015		
	Ömerli	Veneris	Toplam
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

Ömerli Arazisi:

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" ("Sözleşme") 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, Kurtdoğmuş Köyü'nde kain 1154 ve 1155 sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m² mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulde ("Ömerli Arazisi") payına isabet eden kısmı SPK listesinde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan 14 Ocak 2016 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda takdir edilen "gerçeğe uygun değeri" üzerinden gösterilmektedir. Henüz çiftlik arazisi vasfında olan ve aşağıda detaylarına yer verilen hukuki belirsizlikler nedeniyle Şirket'in olağan işletme faaliyetleri (proje geliştirme, inşaat, satış vb.) içerisinde değerlendirilemeyen Ömerli Arazisi TMS 40 Standardı ("Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"), Paragraf 8/(b) bendi kapsamında "yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında muhasebeleştirilmektedir.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (devamı):

Şirket'in, Ömerli Arazisi'nin ilk iktisabı sırasında imzalanan Sözleşme hükümleri çerçevesinde, üzerinde geliştirme planı olan, ancak aşağıda detaylı olarak anlatıldığı üzere idari ve hukuki süreçler nedeniyle hayata geçirilemeyen gayrimenkul projesi ("Proje") gelirlerinin %25'ini, paylarını hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine, arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 11 ve 14). Buna ilaveten Ömerli Arazisi'nin 2.093.941 m²'lik 1154 no'lu parseli üzerinde arazi sahipleri ile yapılan ilgili Sözleşme kapsamında "inşaat yapımı sözleşme şerhi" bulunmaktadır.

Ayrıca bahse konu 1154 sayılı parselin büyük bir kısmı 15 Haziran 2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda kısmen "Habitat Parkı Alanı", kısmen de "Askeri Alan ve Askeri Güvenlik Bölgeleri" ve "Orman Alanı" lejantında kalmıştır. İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü'nün 12 Ocak 2016 tarihli yazısında yer alan "Havza Sorgulama Sonucu"na göre; 1154 no'lu parselin 2.586 m²'lik, 1155 no'lu parselin ise 142.012 m²'lik bölümü Orman Alanı'nda kalmaktadır. Söz konusu parseller kısmen Ömerli Baraj Havzası orta mesafeli (1.000 m.-2.000 m.) koruma alanında, kısmen de Ömerli Baraj Havzası uzun mesafeli (2000 m. – 5000 m.) koruma alanında yer almakta olup, ilaveten İl Gıda Tarım ve Hayvancılık Müdürlüğü verilerine göre de kısmen ormanlık alanlarda bulunmaktadır.

144.266 m²'lik 1155 no'lu 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 bulduğunu yinelemiştir. Orman Genel Müdürlüğü, ilgili Mahkemenin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'ne intikal etmiştir. İlgili Daire de Mahkeme'nin 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 1155 sayılı parselin Şirket adına olan kaydının iptaline ve arazinin orman vasfıyla Hazine adına tesciline karar vermiştir. 1155 no'lu parsel, Orman arazisi olarak tescili hakkında alınan karar kapsamında, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolardan çıkartılmıştır. Şirket 9 Ocak 2015 tarih ve 2013/320 sayılı Karar'ın tebliğ edilmesini takiben, 13 Şubat 2015 tarihinde bir üst mahkemeye itiraz başvurusunda bulunmuş olup, dava süreci devam etmektedir.

Diğer taraftan, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında söz konusu arazi habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki arazinin imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin itiraza, bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz yanıt alınmamıştır. Söz konusu imar planına Şirket haricindeki üçüncü kişiler tarafından da itiraz edildiği bilinmektedir. İmar Planı'na yönelik itirazlardan sonra ilgili makamca yapılan değerlendirmelerin ne olduğu hususunda Şirket'e herhangi bir bilgi verilmemiştir. Aradan geçen 7 yıllık süre içinde daha alt ölçekli planlar yapılmamış ve arazinin imar durumu henüz belirlenmemiştir. Ömerli Arazisi'ne yakın bölgede Kuzey Marmara Otoyolu Projesi ile ilgili planlama ve kamulaştırma çalışmaları yapılmaktadır. Planlama süreci birden fazla kamu kurumu tarafından yürütüldüğünden, süreçlerin takibi ile yetinilmektedir. Bu çerçevede imar planında ortaya çıkan belirsizlik, yasal süreçte izleyen dönemlerde oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (devamı):

Şirket’in “yatırım amaçlı gayrimenkulleri”nin 85.956.266 TL (31 Aralık 2015: 84.909.002 TL) tutarındaki kısmını oluşturan Ömerli Arazisi’ne ilişkin her yıl düzenli olarak SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporu alınmaktadır.

Yukarıda verilen bilgiler kapsamında, Ömerli Arazisi’nin, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere Arazi’nin “habitat” ve “günübirlik rekreasyon” alanı olarak tahsis edilmiş olmasına rağmen; Arazi’nin bulunduğu bölgede bu büyüklüğe sahip başka parsel bulunmaması, Arazi’nin TEM Otoyolu’na yakın konumlu olması ve yapımına başlanan Kuzey Marmara Otoyolu Projesi’nin Arazi’nin oldukça yakınından geçiyor olması gibi “güçlü yanları” ve “fırsatları” dikkate alınarak, Gayrimenkul Değerleme Şirketi’nin 14 Ocak 2016 tarihli değerlendirme raporunda emsal karşılaştırma yöntemi kullanılarak söz konusu Arazi’nin sadece 1154 no’lu parseli için gerçeğe uygun değeri 125.636.000 TL (KDV Hariç) olarak takdir edilmiştir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Arazi’nin değerinde olumsuz bir değişiklik olduğu yönünde herhangi somut bir gözlem bulunmadığından yeni bir değerlendirme raporu alınmasına ihtiyaç duyulmamıştır. Diğer taraftan, bu tutar Arazi’nin 1154 nolu parselinin tamamı için yapılan değerlemedir. 1154 nolu parselin Şirket payına düşen kısmı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 1.432.604 m² ve % 68,42 nispetinde olup, Şirket payına düşen değer 85.956.266 TL’dir (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket payına düşen kısım 1.415.155 m² ve %67,58 nispetinde olup Şirket payına düşen değer 84.909.002 TL’dir). Yukarıda bahsedildiği gibi, 1155 no’lu parselin Orman Arazisi olarak tescili hakkındaki Mahkeme Kararı’nın henüz kesinleşmemiş olmasına rağmen, söz konusu karar kapsamında, bu parselle ilişkin bir değer takdirinde bulunulmamıştır. Ömerli Arazisi için doğrudan faaliyet giderleri kapsamında cari yılda 15.750 TL tutarında güvenlik giderine katlanılmıştır (30 Eylül 2015: 26.625 TL) (Dipnot 19). Bunun yanında cari yılda ilgili gayrimenkulden herhangi bir kira geliri elde edilmemiştir (2015: Bulunmamaktadır).

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, Ömerli Arazisi’nin 20/2400 payına isabet eden 18.652 m²’lik kısmı, Temmuz 2002 tarihinde imzalanan “düzenleme şeklinde arsa payı karşılığında hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat yapım ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi” tahtındaki tüm hak ve alacaklardan feragat edilmesi karşılığında yapılan’’temlik sözleşmesi’’ ile toplam 746.068 ABD Doları (2.126.296 TL karşılığı) bedel üzerinden nakden ve peşin olarak devir alınmıştır. Şirket’in cari dönemde yapmış olduğu Ömerli Arazisi alımına ilişkin 30 Eylül 2016 tarihli finansal tablolarda 1154 ve 1155 no’lu parseller için birlikte 1.079.032 TL tutarında değer düşüklüğü kayıtlara alınmıştır.

Diğer taraftan, 30 Eylül 2016 tarihi ile rapor tarihi arasındaki dönemde; Ömerli Arazisi 1154 no’lu parselin 166/2400 payına isabet eden toplam 144.831 m²’lik kısmı arazi sahiplerinden arazinin ilk iktisabı sırasında imzalanan “düzenleme şeklinde arsa payı karşılığında hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat yapım ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi” tahtındaki tüm hak ve alacaklardan feragat etmeleri ve Şirket aleyhinde açmış oldukları tüm davalardan vazgeçmeleri karşılığında yapılan’’temlik sözleşmesi’’ ile toplam 7.654.685 ABD Doları bedel üzerinden nakden ve peşin olarak devir alınmıştır. Şirket’in yapmış olduğu söz konusu Ömerli Arazisi alımlarının finansal tablolar üzerindeki etkisi, 31 Aralık 2016 tarihli finansal raporda yer alacak güncel Gayrimenkul Değerleme Raporu’ndaki takdir edilecek değere göre hesaplanabilecektir.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

b) Veneris Projesi:

Şirket tarafından gerçekleştirilen Veneris Alışveriş Merkezi ve İstanbul Rezidans Projesi (“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 ve 5.888 m² net 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. Bu çerçevede Veneris Projesi, SPK listesinde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporu’nda takdir edilen “gerçeğe uygun değeri” üzerinden gösterilmektedir. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 14 Ocak 2016 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporunda sözkonusu 19 dükkana ait değer 12.896.000 TL olarak tespit edilerek kayıtlara alınmıştır. 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla söz konusu dükkanların değerinde olumsuz bir değişiklik olduğu yönünde herhangi somut bir gözlem bulunmadığından yeni bir değerlendirme raporu alınmasına ihtiyaç duyulmamıştır.,

Veneris Projesi’nde, kiracılar ile birebir imzalanmış herhangi bir kira sözleşmesi bulunmamakta olup “Veneris Alışveriş Merkezi Adi Ortaklığı” aracılığı ile hasılat paylaşımına dayalı özel bir sözleşme yapılmıştır. Veneris AVM’de Şirket’in sahip olduğu gayrimenkullerin kiralama yetkisi tamamen sözkonusu şirkete devredilmiştir. Bu çerçevede Veneris Yönetimi, Veneris AVM’de bulunan tüm gayrimenkulleri 10 yıl süre ile kiralamıştır. Tahsil edilen kiralar bir havuzda toplanmakta, gayrimenkullerin kirada olup olmadığına bakılmaksızın, şerefiye ve hisse paylarına göre havuzdan pay alınmakta ve Şirket’e ödenmektedir. Bu kapsamda TMS 17 paragraf 56 (a) bendinin gerektirdiği dipnot açıklamaları ileriye dönük olarak verilememekle birlikte, cari dönemde Veneris Projesi’nden elde edilen kira geliri 253.280 TL (30 Eylül 2015: 266.121 TL)’dir (Dipnot 19). Cari yılda Veneris Projesi için katlanılan doğrudan faaliyet gideri bulunmamaktadır (2015: Bulunmamaktadır). 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Veneris Projesi kira gelirlerinden kaynaklanan vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, gayrimenkullerin yakın çevresinde kiraya verilen ve satışa sunulan emsal gayrimenkuller için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer tespiti, emsal işyerleri için talep edilen m² birim fiyatları, konumları, büyüklükleri ve kullanım türlerine bağlı olarak benzer nitelikli gayrimenkullerinin birim fiyatları üzerinden yapılmıştır. TFRS 13 (“Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”), Paragraf 81 uyarınca emsal değerler dolaylı şekilde gözlemlenebilir piyasa verisi olarak kabul edildiğinden ilgili gerçeğe uygun değer Seviye 2 olarak değerlendirilmiştir.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ömerli	85.956.266	-	85.956.266	-
Veneris	12.896.000	-	12.896.000	-
Toplam	98.852.266	-	98.852.266	-

	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Ömerli	84.909.002	-	84.909.002	-
Veneris	12.896.000	-	12.896.000	-
Toplam	97.805.002	-	97.805.002	-

TMS 40, Paragraf 75/(g) bendi kapsamında, Şirket yönetiminin sahip olduğu bilgiler dahilinde, yukarıda bahsedilen yatırım amaçlı gayrimenkullerinin nakde çevrilebilme veya gelirlerinin ve elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumlarına ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2016
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	770	-	-	770
Döşeme ve demirbaşlar	704.834	3.229	-	708.063
Toplam Maliyet	705.604	3.229	-	708.833
Birikmiş amortisman:				
Makina ve teçhizat	(770)	-	-	(770)
Döşeme ve demirbaşlar	(701.494)	(1.618)	-	(703.112)
Toplam birikmiş amortisman	(702.264)	(1.618)	-	(703.882)
Net kayıtlı değer	3.340			4.951
	1 Ocak 2015	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2015
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	770	-	-	770
Döşeme ve demirbaşlar	669.103	-	-	669.103
Toplam Maliyet	669.873	-	-	669.873
Birikmiş amortisman:				
Makina 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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 1.618 TL (30 Eylül 2015: 4.599 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 18). Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

DİPNOT 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

	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

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 5.343 TL tutarındaki itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 18).

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 – DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Devam Eden Davalar	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Dava Tutarı	Ayrılan Karşılık	Dava Tutarı	Ayrılan Karşılık
İş Hukuku Davaları	94.050	103.450	518.987	353.550
Veneris Projesi	259.369	95.000	311.369	145.000
Milpark Projesi	1.055.466	31.000	1.055.466	31.000
Ömerli Arazisi	100.000	-	70.000	-
Diğer	76.749	21.000	75.749	20.000
	1.585.634	250.450	2.031.571	549.550

Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 94.050 TL (31 Aralık 2015: 518.987 TL) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur. Bu davalara ilişkin Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 103.450 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

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 8 gerçek kişi ve 2 tüzel kişi tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup, toplam dava tutarı 259.369 TL (gerçek kişi 213.369 TL ve tüzel kişiler 46.000 TL)’dir (31 Aralık 2015: gerçek kişi 249.369 TL ve tüzel kişiler 62.000 TL olmak üzere toplam 311.369 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 2015: 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. T.C İstanbul 12.Asliye Ticaret Mahkemesinde görülmeye devam eden davanın 18 Nisan 2016 tarihindeki duruşmasında şirketin dava ile ilgili vermiş olduğu 2.010.000 TL tutarındaki teminat mektubunun Şirket’e iadesine karar verilmiştir. (Dipnot 11). Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla söz konusu dava için herhangi bir nakit çıkışı öngörmemekte olup ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır. Söz konusu davaya ilişkin bir sonraki duruşma 10 Aralık 2016 tarihinde yapılacaktır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Ayrıca, Şirket aleyhine dört gerçek kişi tarafından Ömerli Arazisi ile ilgili olarak açılan dört ayrı dava bulunmaktadır.

- i. Davalardan ilki 114/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile açılan davadır. Bu davaya karşı Şirket dava ikame ederek, sözleşme feshi veya arazi payı iadesi talebinin kabulü halinde davacıdan alacaklı olunan 3.613.610 TL tutarındaki avansı talep etmiştir. Dava, İstanbul Anadolu 8. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde olup dilekçe teatisi tamamlanmış ve 2 Mart 2016 tarihinde ön inceleme duruşması yapılmıştır. Duruşmada İstanbul Anadolu 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin görevsizliği nedeniyle Dava'nın dava şartı yokluğundan usulden reddine karar verilmiştir.
- ii. İkinci dava 160/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile İstanbul Anadolu 16. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde açılan davadır. 4 Ekim 2016 tarihli duruşmasında kamuya açıklanması gereken önemli durum yaşanmamıştır. Davaya ilişkin bir sonraki duruşma 24 Kasım 2016 tarihinde yapılacaktır.
- iii. Üçüncü dava ise birinci ve ikinci davada olduğu gibi 56/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile İstanbul Anadolu 11. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde açılan davadır. Davaya ilişkin duruşma tarihi 24 Kasım 2016'dır.
- iv. Dördüncü davada, davacı tarafından Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin tapu iptali ile davacı adına tescili talep edilmektedir. Mezkur davanın yanlış taşınmaz ve/veya yanlış tarafa açıldığı düşünülmektedir. 31 Mayıs 2016 tarihinde İstanbul Anadolu 22. Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde görülen duruşmada “taşınmazın bulunduğu yerde keşif yapılmasına ve 1154 parsel tapu kaydına davalıdır şerhi işlenmesine” karar verilmiştir. 11 Ekim 2016 tarihinde görülen duruşmada ise 1154 parselin tapu kaydına konulan “davalıdır” şerhinin kaldırılmasına karar verilmiştir. Davaya ilişkin bir sonraki duruşma 29 Kasım 2016 tarihinde yapılacaktır.

Söz konusu Ömerli arazisi ile ilgili davalara ilişkin dava tutarı toplam 100.000 TL'dir (31 Aralık 2015: 70.000 TL'dir). Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında şirket aleyhine açılan 76.749 TL (31 Aralık 2015: 75.749 TL) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve yukarıda detayları verilen davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak toplam 1.585.634 TL (31 Aralık 2015: 2.031.571 TL) tutarındaki davaları için 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 250.450 TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2015: 549.550 TL).

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

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

	2016	2015
1 Ocak	549.550	583.138
Dönem içinde ayrılan dava karşılığı (Dipnot 19)	45.219	13.000
Dönem içinde ödenen dava karşılığı	(292.406)	(21.174)
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Dipnot 19)	(51.913)	(33.039)
30 Eylül	250.450	541.925

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Alınan teminatlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Alınan teminat senetleri ⁽¹⁾	945.807	945.807
Alınan ipotekler ⁽²⁾	431.260	434.840
	1.377.067	1.380.647

(1) Alınan teminat senetleri, kampanya iştirakçilerinden ve tedarikçilerden alınan senetlerden oluşmaktadır.

(2) Alınan ipoteklerin önemli bir kısmı Şirket’in Veneris, Automall ve Milpark Projeleri ile Bodrum’da yapmış olduğu arazi satışları için almış olduğu ipoteklerden oluşmaktadır.

Alınan Teminat Senetleri

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Milpark Projesi	779.732	779.732
Automall Projesi	166.075	166.075
	945.807	945.807

Alınan İpotekler

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Veneris Projesi	74.100	74.100
Automall Projesi	52.800	52.800
Milpark Projesi	280.400	280.400
Bodrum’daki Arazi Satışları	23.960	27.540
	431.260	434.840

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket’in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016			31 Aralık 2015		
	TL Karşılığı	TL ABD Doları		TL Karşılığı	TL ABD Doları	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	55.500	55.500	-	2.179.500	2.179.500	-
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	55.500			2.179.500		

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 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 – TAAHHÜTLER (Devamı)

30 Eylül 2016 31 Aralık 2015

Verilen teminat senetleri ve mektupları (1)	55.500	2.067.500
Verilen sözleşme taahhütleri (2)	-	112.000
	55.500	2.179.500

Şirket'in TRİ'lerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

- (1) İcra dairelerine verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.
- (2) Verilen sözleşme taahhütleri, Milpark Projesi kapsamında tapusunu teslim almamış olan müşterilerin sözleşme bedellerinden oluşmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Milpark Projesi kapsamında verilen sözleşme taahhütü bulunmamaktadır.

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:

Ömerli Arazisi:

Şirket'in, Ömerli Arazisi'nin ilk iktisabı sırasında mevcut Sözleşme hükümleri çerçevesinde üzerinde geliştirme planı olan, ancak Rapor'da aşağıda detaylarına yer verilen idari ve hukuki süreçler nedeniyle gerçek hayata geçirilemeyen gayrimenkul projesi (“Proje”) üzerinde inşa ve imal edip satmak istediği işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25'ini, paylarını hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 7 ve 14). Ayrıca Ömerli Arazisi'nin 2.093.941 m²'lik 1154 no'lu parseli üzerinde arazi sahipleri ile yapılan ilgili Sözleşme kapsamında inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İzin hakları karşılığı	49.756	131.856
	49.756	131.856

Dönem içinde izin hakları karşılığı hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2016	2015
1 Ocak	131.856	148.904
Dönem içinde yapılan ödemeler	(47.130)	-
Dönem içinde ayrılan/ (iptal edilen) karşılıklar	(34.970)	(21.467)
30 Eylül	49.756	127.437

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	148.802	167.943
	148.802	167.943

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri	28.343	29.716
Çalışanlara ücret tahakkukları	340	340
	28.683	30.056

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 2016 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 4.297,21 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 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:

- hesaplamada iskonto oranı %10,72 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2015: %10,72), enflasyon oranı %5,90 ⁽²⁾ (31 Aralık 2015: %5,90) ve maaş artış oranı %5 olarak dikkate alınmıştır.
- hesaplamada 1 Temmuz 2016 itibarıyla geçerli olan 4.297,21 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 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.

⁽¹⁾ Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan iskonto oranı en uzun vadeli devlet tahvili'nin bileşik faiz oranı %10,72 olarak belirlenmiştir.

⁽²⁾ Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan enflasyon oranı ve maaş artış oranı, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 24 aylık enflasyon tahmini %5,90 olarak belirlenmiştir.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	167.943	231.544
Dönem içinde yapılan ödemeler	(35.547)	(94.789)
Tanımlanmış fayda yükümlülüğüne ilişkin net faiz gideri	10.483	10.292
Cari dönem hizmet maliyeti	5.923	7.034
30 Eylül	148.802	154.081

Dönem giderinin tamamı olan 16.406 TL, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2015: 17.326 TL). Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

30 Eylül 2016 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 13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
KDV alacakları	1.736.425	936.685
	1.736.425	936.685

Diğer duran varlıklar:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
KDV alacakları	1.327.526	2.965.779
Diğer	568	568
	1.328.094	2.966.347

DİPNOT 14 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler:

Kısa Vadeli

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler	19.017	16.149
Verilen avanslar	364	392
	19.381	16.541

Peşin Ödenmiş Giderler:

Uzun Vadeli

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Verilen avanslar ⁽¹⁾	3.179.812	3.179.812
	3.179.812	3.179.812

⁽¹⁾ Verilen avans, Şirket'in Ömerli Arazisi'nde paylarını devreden bir adet arazi sahibine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansı kapsamaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar	164.168	120.251
	164.168	120.251

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	513	6.483
	513	6.483

DİPNOT 16 - 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 2015: 178.354.952 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

	<u>30 Eylül 2016</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2015</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⁾ SPK'nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; MKK kayıtlarına göre; 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,56'sına (31 Aralık 2015: %13,52) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 27 Ekim 2016 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,56'dır.

Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 16 - 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.

23 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, SPK düzenlemeleri kapsamında ve 6 Mayıs 2005 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, mahsup işlemine konu edilen ve “Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları” hesabına intikal etmiş olan “Genel Kanuni Yedek Akçe”nin, yine mevcut SPK düzenlemeleri ile uyumlu olarak Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na göre tutulan mali kayıtlarımızda yer alan “Genel Kanuni Yedek Akçe” tutarı ile aynı tutara getirilmesini teminen, Bireysel Finansal Tablo’da “Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları” hesabından “Genel Kanuni Yedek Akçe” hesabına ve dolayısıyla “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” hesabına tekrar sınıflanmasına oy birliği ile karar verilmiştir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 1.096.141 TL tutarındaki Genel Kanuni Yedek Akçe, Geçmiş Yıllar Zararları hesabından Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedek Hesabına transfer edilmiştir.

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak tutulan mali kayıtlarına göre 1.132.269 TL (31 Aralık 2015: 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 düzeltmesinden 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 TMS çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler tutarı 191.641 TL’dir (31 Aralık 2015: 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.), 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, 23 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; sunum esasları SPK’nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; “ertelenmiş vergi gideri” ile birlikte dikkate alındığında 23.255.937 TL “Net Dönem Karı” oluştuğu; bu tutara 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülten’inde ilan edilen Kar Payı Rehberi’ne göre hesaplanan 76.921.975 TL tutarında “Geçmiş Yıl Zararları” ilave edildikten sonra 53.666.038 TL “net dönem zararı” hesaplandığı anlaşıldığından, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 2015 hesap dönemine ilişkin herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına, Vergi Mevzuatı kapsamında tutulan 1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait mali kayıtlarda da 742.840 TL tutarında “Net Dönem Zararı” olduğunun tespitine, SPK’nın kar dağıtımını düzenlemeleri dahilinde, 1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımını yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

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, 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 SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Hasılat ⁽¹⁾	4.783.051	-	2.174.508	512.712
Yurtiçi satışlar	4.783.051	-	2.174.508	512.712
Satışların maliyeti	(5.341.387)	-	(1.921.275)	(362.435)
Brüt zarar	(558.336)	-	253.233	150.277

⁽¹⁾ 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemdeki satış gelirleri, Automall Projesi’nden 11 adet bağımsız bölüm (galeri) satışı ile ilgilidir (Dipnot 6) (30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara hesap dönemdeki satış gelirleri, Automall Projesi’nden 11 adet bağımsız bölüm (konut) ve 1 adet bağımsız bölüm (galeri) satışı ile ilgilidir).

Satışların maliyeti:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Automall Projesi satış maliyetleri	5.976.956	-	2.516.772	362.435
Automall stok değer düşüklüğü iptali (Dipnot 6)	(635.569)	-	(595.497)	-
	5.341.387	-	1.921.275	362.435

DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Personel giderleri	621.233	337.246	562.058	184.396
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	397.593	179.469	493.746	139.835
Vergi resim ve harçlar	232.098	7.608	140.169	31.019
Proje yönetim giderleri	100.188	28.003	167.439	58.412
Kira aidat ve bakım onarım giderleri	27.600	12.900	105.244	29.152
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	47.400	15.706	48.484	16.363
Sigorta giderleri	24.334	6.825	35.887	11.048
Kurum harçları	32.584	2.105	32.426	1.858
Güvenlik giderleri	1.254	274	29.696	14.050
İtfa ve amortisman payları (Dipnot 8 ve 9)	1.618	311	9.942	2.929
Diğer	33.049	10.592	72.267	20.069
	1.518.951	601.039	1.697.358	509.131

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri	1.134.511	304.843	634.698	233.878
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	597.547	330.929	251.160	156.434
Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira geliri (Dipnot 7)	253.280	97.724	266.121	94.990
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	248.127	117.961	257.449	161.614
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Dipnot 10)	51.913	50.000	33.039	-
Tazminat geliri	100.000	-	-	-
Diğer	17.241	162	24.962	962
	2.402.619	901.619	1.467.429	647.878

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(365.564)	(73.648)	(532.734)	(296.853)
Yatırım amaçlı gayrimenkul güvenlik giderleri (Dipnot 7)	(15.750)	(5.250)	(26.625)	(8.625)
Dava karşılık gideri (Dipnot 10)	(45.219)	(44.219)	(13.000)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalışı (Dipnot 7)	(1.079.032)	-	-	-
Diğer	(52)	-	-	-
	(1.505.617)	(123.117)	(572.359)	(305.478)

DİPNOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Bağlı ortaklık tasfiyesinden elde edilen gelir ⁽¹⁾	-	-	420.500	420.500
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	-	-	420.500	420.500

⁽¹⁾ 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 ilgili dönemde yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde kayıt altına alınmıştır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Finansman giderleri:				
Teminat mektubu komisyon ve diğer finansman giderleri	(15.488)	(1.271)	(8.185)	(3.080)
Finansman giderleri	(15.488)	(1.271)	(8.185)	(3.080)

DİPNOT 22 – GELİR VERGİLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	(9.995.304)	(9.838.807)
Vergiler toplamı	(9.995.304)	(9.838.807)

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20’dir (31 Aralık 2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 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.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 – 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 2016	31 Aralık 2015
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	313.725	313.725
2021	1.687.606	-
	73.711.466	72.023.860

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında kullanılacak birikmiş mali zararlara isabet eden 14.742.293 TL (31 Aralık 2015: 14.404.772 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.

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 2015: %20).

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı):

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	45.468.300	46.547.332	(9.093.660)	(9.309.466)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Veneris	6.659.612	6.659.612	(1.331.922)	(1.331.922)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	(73.711.466)	(72.023.860)	14.742.293	14.404.772
Stoklar aktifleştirme farkı	(711.937)	(1.296.307)	142.387	259.261
Stok değer düşüklüğü düzeltilmesi	(64.161)	(699.730)	12.832	139.946
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(59.942)	(68.799)	11.988	13.760
Kıdem tazminatı karşılığı	(148.802)	(167.943)	29.760	33.589
Diğer	(1.166.554)	(1.780.124)	233.311	356.025
Ertelenen vergi varlıkları			4.746.989	4.565.965
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı			(14.742.293)	(14.404.772)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(9.995.304)	(9.838.807)

Ertelenmiş verginin 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ gider		Özsermayede muhasebeleşen	30 Eylül 2016
	1 Ocak 2016	(gider)		
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	(9.309.466)	215.806	-	(9.093.660)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Veneris	(1.331.922)	-	-	(1.331.922)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	14.404.772	337.521	-	14.742.293
Stoklar aktifleştirme farkı	259.261	(116.874)	-	142.387
Stok değer düşüklüğü düzeltilmesi	139.946	(127.114)	-	12.832
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	13.760	(1.772)	-	11.988
Kıdem tazminatı karşılığı	33.589	(3.829)	-	29.760
Diğer	356.025	(122.714)	-	233.311
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.565.965	181.024	-	4.746.989
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(14.404.772)	(337.521)	-	(14.742.293)
Net ertelenen vergi yükümlülükleri	(9.838.807)	(156.497)	-	(9.995.304)

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı):

	Kar veya zarar tablosuna			
	1 Ocak 2015	yazılan gelir/ (gider)	Özsermayede muhasebeleşen	30 Eylül 2015
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	(3.649.124)	-	-	(3.649.124)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Veneris	(1.184.722)	-	-	(1.184.722)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	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 varlıkları	11.589.118	(52.589)	-	11.536.529
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(15.434.338)	(282.199)	-	(15.716.537)
Net ertelenen vergi yükümlülükleri	(3.845.220)	(334.788)	-	(4.180.008)

Ertelenmiş vergi (gideri) geliri

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(156.497)	(99.302)	(334.788)	(139.823)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	(156.497)	(99.302)	(334.788)	(139.823)

30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	30 Eylül 2015
Vergi öncesi zarar:	(1.195.773)	(136.740)
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	239.155	27.348
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(58.131)	(79.937)
Ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(337.521)	(282.199)
	(156.497)	(334.788)

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 23 - PAY BAŞINA KAR/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 2016 ve 30 Eylül 2015 tarihlerinde oluşan pay başına kar/zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Net dönem kar/ (zararı)	(1.352.270)	76.890	(471.528)	261.143
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	178.354.952	178.354.952	178.354.952	178.354.952
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına zarar (TL)	(0,008)	0,000	(0,003)	0,001

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla (Dipnot 2) yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding") ⁽¹⁾	-	273.054
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ("Hürriyet Gazetecilik") ⁽²⁾	3.633	3.863
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş. ("Digital Platform")	22	-
	3.655	276.917

⁽¹⁾ Doğan Gazetecilik A.Ş. 30 Kasım 2010 tarihinde Şirket ile reklam hizmeti karşılığı 1.272.600 TL tutarında takas ("barter") anlaşması yapmıştır. Doğan Gazetecilik A.Ş. borcunu 30 Kasım 2015 tarihinde Doğan Holding'e devretmiştir. Şirket'in uzun zamandır kullanılmayan alacağı, Doğan Holding'den alınan müşavirlik, danışmanlık hizmetlerine, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımına mahsup edilmek suretiyle kullanılmıştır.

⁽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 3.633 TL'dir.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Doğan Holding ⁽¹⁾	42.737	-
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") ⁽²⁾	462	399
Doğan Faktoring A.Ş. ("Doğan Faktoring")	110	-
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta")	68	-
Diğer	-	47
	43.377	446

(1) Doğan Holding'den alınan müşavirlik, danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanan vadesi geçmemiş borcudur.

(2) Şirket'in kiralık araçlarına yakıt alımlarına ilişkin vadesi geçmemiş borcudur.

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Hizmet alımları

	1 Ocak- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Doğan Holding ⁽¹⁾	306.469	104.250	328.521	112.508
Milta ⁽²⁾	38.129	12.168	39.805	13.344
Aytemiz ⁽³⁾	7.219	2.782	3.958	2.593
D Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("D Market") ⁽⁶⁾	5.359	3.165	-	-
Digital Platform	50	11	1.272	434
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş. ⁽⁴⁾	-	-	102.244	26.152
BD Otomotiv ve Elektrikli Araçlar San. ve Tic. A.Ş. ⁽⁵⁾	-	-	17.676	5.589
	357.226	122.376	493.476	160.620

(1) Doğan Holding'den alınan müşavirlik, danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.

(2) Milta'dan alınan araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır.

(3) Şirket'in kiralık araçlarına ait yakıt giderlerinden oluşmaktadır.

(4) Şirket merkezinin nakil edilmeden önce kiracı olarak bulunduğu binanın kira giderlerinden oluşmaktadır.

(5) Şirket merkezinin nakil edilmeden önce şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinden kaynaklanmaktadır.

(6) Şirket'in personellerine vermiş olduğu aynı yardımlardan oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı)

Diğer satışlar

	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Milta ⁽¹⁾	-	-	22.560	6.914
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. ⁽¹⁾	-	-	1.214	1.214
	-	-	23.774	8.128

⁽¹⁾ Şirket merkezinin nakil edilmesinden önce kiracı bulunduğu gayrimenkulün güvenlik giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.

İlişkili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri

Finansman giderleri

	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Doğan Faktoring ⁽¹⁾	104	104	1.127	1.106
	104	104	1.127	1.106

⁽¹⁾ Söz konusu finansman giderleri, 30 Eylül 2016 ve 30 Eylül 2015 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- 1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Temmuz- 30 Eylül 2016	1 Ocak- 1 Temmuz- 30 Eylül 2015	1 Temmuz- 30 Eylül 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	218.742	84.357	195.550	69.529
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	150.040	150.040	-	-
Pay bazlı ödemeler	-	-	-	-
Toplam	368.782	234.397	195.550	69.529

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar	14.772.352	4.100.047
Yükümlülükler	(117.272)	(133.215)
Net yabancı para varlık pozisyonu	14.655.080	3.966.832

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket’in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	17.248	-	5.132
Verilen Avanslar	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	14.755.104	4.914.131	9.777
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam Varlıklar	14.772.352	4.914.131	14.909
Ticari Borçlar	-	-	-
Alınan Avanslar	117.272	39.144	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	117.272	39.144	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	14.655.080	4.874.987	14.909
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	14.655.080	4.874.987	14.909
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	31 Aralık 2015		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	-	-	-
Diğer Ticari Alacaklar	16.307	-	5.132
Verilen Avanslar	-	-	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	4.083.740	1.256.624	135.316
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam varlıklar	4.100.047	1.256.624	140.448
Ticari Borçlar	-	-	-
Alınan Avanslar	133.215	45.816	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	133.215	45.816	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	3.966.832	1.210.808	140.448
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık Pozisyonu	3.966.832	1.210.808	140.448
Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 2,9959 TL = 1 ABD Doları ve 3,3608 TL = 1 Avro (31 Aralık 2015: 2,9076 TL = 1 ABD Doları ve 3,1776 TL = 1 Avro).

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	30 Eylül 2016	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	1.460.497	(1.460.497)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	1.460.497	(1.460.497)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir / (gider)	5.011	(5.011)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	5.011	(5.011)
Toplam net etki	1.465.508	(1.465.508)
	31 Aralık 2015	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	352.055	(352.055)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	352.055	(352.055)
Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir / (gider)	44.629	(44.629)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	44.629	(44.629)
Toplam net etki	396.684	(396.684)

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25- 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 2016 tarihi itibarıyla sabit ve değişken faiz oranlı finansal borcu bulunmamaktadır.

Şirket’in faiz oranına duyarlı finansal aracı bulunmamakla beraber bunu gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli		
Finansal varlıklar		
- Vadeli mevduat (Dipnot 3)	16.682.486	12.206.488

b) Kredi riski

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

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Şirket’in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.655	3.909.786	-	29.500	16.750.047
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾</i>	-	3.909.786	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.655	3.892.413	-	29.500	16.750.047
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	3.892.413	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	17.373	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	17.373	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	103.372	-	421.106	-
<i>- Değer düşüklüğü (-)</i>	-	(103.372)	-	(421.106)	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ İlgili tutar Veneris ve Automall projeleri ile ilgili olarak Şirket’in müşterilerinden aldığı senetler ile şüpheli ticari alacakların teminat altına alınmış kısmından oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	276.917	4.613.486	-	-	12.275.149
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	4.613.486	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	276.917	4.596.364	-	-	12.275.149
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.596.364	-	-	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	17.122	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.122	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	103.372	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(103.372)	-	(421.106)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ İlgili tutar Milpark, Veneris 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 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016		
	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	-	17.333	-
Toplam vadesi geçmiş	-	17.373	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	17.373	-

	31 Aralık 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	-	17.082	-
Toplam vadesi geçmiş	-	17.122	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	17.122	-

⁽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.

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

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

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.

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

30 Eylül 2016	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⁾	391.952	2.499	-	-	-	2.499
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 24)	43.377	43.377	43.377	-	-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	66.384	66.384	66.384	-	-	-
31 Aralık 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⁾	389.323	3.366	-	868	-	2.498
Ticari borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 24)	446	446	446	-	-	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 4)	65.090	65.090	65.090	-	-	-

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 389.453 TL (31 Aralık 2015: 385.957 TL avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleşecek 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 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - 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 kar payı 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Toplam yükümlülük ⁽¹⁾	979.917	1.340.747
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(16.750.581)	(12.275.454)
Net (varlık)/yükümlülük	(15.770.664)	(10.934.707)
Toplam özkaynak	122.235.934	123.588.204
Toplam sermaye	106.465.270	112.653.497
Net (Varlık) Yükümlülük / Toplam Sermaye oranı	%(14,8)	%(9,7)

⁽¹⁾ Toplam yükümlülükten dönem karı vergi yükümlülüğü, türev finansal araçlar ve ertelenen vergi yükümlülüğü hesaplarının çıkarılmasıyla elde edilen tutarlardır.

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, hali hazırda 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 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 25 - 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 çevrilmiştir. 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 iskonto edilmiş 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 26 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2016 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.