

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama
Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Sonucumuzu etkilemeyen husus:

Dipnot 9’da açıklandığı üzere, Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü’ndeki gayrimenkul, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında habitat alanı ve güneybirlik rekreasyon alanı olarak belirlenmiştir. Şirket bu plana yasal süreç çerçevesinde itiraz etmiş olup, itirazların olumsuz sonuçlanması durumunda Şirket tarafından yargı yoluna başvurulması öngörülmektedir. Ayrıca, söz konusu gayrimenkulün 2.093.941 m²’lik parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmakta olup, bakiye 144.266 m²’lik parselin tamamı ise 6831 sayılı Orman Kanunu’na göre orman sınırları içinde kalmaktadır. Söz konusu 144.266 m²’lik parsel 2005 yılı içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Bakanlığı’nın Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi’ne gönderilmiştir. Mahkeme, 8 Ekim 2009 tarihinde eski kararını içerik açısından doğru bulduğunu yinelemiştir. Orman Bakanlığı, ilgili Mahkemenin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’ne intikal etmiştir. İlgili Daire de Mahkemenin kararını bozarak, dosyayı tekrar Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi’ne göndermiştir. Söz konusu Mahkeme, Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’nin bozma kararına uyarak, yeniden keşif yapılması ve Orman Bakanlığı’nın iddialarının değerlendirilmesi için duruşmayı 6 Eylül 2012 tarihine ertelemiş olup, ilgili Mahkeme’nin kararı beklenmektedir.

İstanbul, 16 Ağustos 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Saim Üstündağ
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|
| BİLANÇOLAR | 1-2 |
| GELİR TABLOLARI | 3 |
| KAPSAMLI GELİR TABLOLARI | 4 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI..... | 5 |
| NAKİT AKIM TABLOLARI..... | 6 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... | 7-58 |
| DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU | 7 - 8 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 8-18 |
| DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 19 |
| DİPNOT 4 FİNANSAL BORÇLAR | 20 |
| DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR..... | 21-25 |
| DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR..... | 26 |
| DİPNOT 7 STOKLAR | 26-28 |
| DİPNOT 8 FİNANSAL YATIRIMLAR..... | 29 |
| DİPNOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 29-30 |
| DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 31-32 |
| DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 32 |
| DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 33 |
| DİPNOT 13 TAAHHÜTLER | 33-35 |
| DİPNOT 14 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 36-37 |
| DİPNOT 15 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 37 |
| DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR..... | 38-40 |
| DİPNOT 17 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ..... | 40 |
| DİPNOT 18 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ..... | 41 |
| DİPNOT 19 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER | 42 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL GELİRLER..... | 43 |
| DİPNOT 21 FİNANSAL GİDERLER..... | 43 |
| DİPNOT 22 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ..... | 43-47 |
| DİPNOT 23 HİSSE BAŞINA ZARAR..... | 47 |
| DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 48-50 |
| DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 51-58 |
| DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 58 |

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

30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

| | Dipnotlar | İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012 | Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------|-----------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Varlıklar | | | |
| Dönen Varlıklar | | 52.740.562 | 92.177.327 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 3.214.483 | 32.893.268 |
| Ticari alacaklar | | | |
| - Diğer ticari alacaklar | 5 | 394.634 | 710.502 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 24 | 731.229 | 794.402 |
| Diğer alacaklar | 6 | 28.879 | 30.451 |
| Stoklar | 7 | 43.312.134 | 44.992.029 |
| Diğer dönen varlıklar | 15 | 5.059.203 | 12.756.675 |
| Duran Varlıklar | | 31.728.595 | 56.439.702 |
| Ticari alacaklar | 5 | 213.465 | 274.257 |
| Finansal yatırımlar | 8 | 249 | 249 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 9 | 28.206.750 | 28.206.750 |
| Maddi duran varlıklar | 10 | 42.725 | 110.179 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 11 | 80.039 | 87.499 |
| Stoklar | 7 | - | 18.096.260 |
| Diğer duran varlıklar | 15 | 3.185.367 | 9.664.508 |
| Toplam Varlıklar | | 84.469.157 | 148.617.029 |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**30 HAZİRAN 2012 VE 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR**

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

| | Dipnotlar | <i>İncelemeden geçmiş</i> 30 Haziran 2012 | <i>Bağımsız denetimden geçmiş</i> 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------|-----------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Kaynaklar | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 26.973.363 | 52.724.889 |
| Finansal borçlar | 4 | 23.313.553 | 41.681.714 |
| Diğer borçlar | | | |
| - İlişkili taraflara borçlar | 24 | 127.294 | 231.919 |
| - Diğer borçlar | 6 | 2.826.420 | 10.090.663 |
| Ticari borçlar | 5 | 406.518 | 259.534 |
| Borç karşılıkları | 12 | 106.944 | 288.567 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar | 14 | 192.634 | 172.492 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 1.284.188 | 8.000.974 |
| Finansal borçlar | 4 | - | 7.729.598 |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | 22 | 1.027.287 | 24.584 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar | 14 | 256.901 | 246.792 |
| Özkaynaklar | | 56.211.606 | 87.891.166 |
| Sermaye | 16 | 127.396.394 | 127.396.394 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 16 | 36.128 | 36.128 |
| Hisse senedi ihraç primleri | 16 | 97.990 | 97.990 |
| Geçmiş yıllar zararları | | (39.639.346) | (16.833.619) |
| Net dönem zararı | | (31.679.560) | (22.805.727) |
| Toplam Kaynaklar | | 84.469.157 | 148.617.029 |

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

| Dipnotlar | İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011 | |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------|
| Satış gelirleri (net) | 17 | 8.187.328 | 8.187.328 | 4.072.782 | 1.605.943 |
| Satışların maliyeti (-) | 17 | (10.703.505) | (10.703.505) | (3.949.115) | (1.449.737) |
| BRÜT (ZARAR) / KAR | | (2.516.177) | (2.516.177) | 123.667 | 156.206 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 18 | (3.504.350) | (2.303.781) | (2.802.183) | (1.313.794) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 18 | - | - | (419.898) | (146.476) |
| Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar | 19 | 109.016 | 1.005 | 11.496 | 7.595 |
| Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-) | 19 | (25.200.148) | (25.125.177) | (1.131.067) | (376.856) |
| FAALİYET ZARARI | | (31.111.659) | (29.944.130) | (4.217.985) | (1.673.325) |
| Finansal gelirler | 20 | 4.957.890 | 1.310.652 | 3.672.114 | 1.576.892 |
| Finansal giderler (-) | 21 | (4.523.088) | (1.978.819) | (8.611.299) | (5.743.267) |
| VERGİ ÖNCESİ ZARAR | | (30.676.857) | (30.612.297) | (9.157.170) | (5.839.700) |
| Vergi (gideri) /geliri | | | | | |
| Dönem vergi gideri | 22 | - | - | - | - |
| Ertelenmiş vergi geliri /(gideri) | 22 | (1.002.703) | (1.040.388) | (491.858) | (6.119) |
| DÖNEM ZARARI | | (31.679.560) | (31.652.685) | (9.649.028) | (5.845.819) |
| HİSSE BAŞINA ZARAR | 23 | (0,249) | (0,248) | (0,151) | (0,092) |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

| | <i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012</i> | <i>İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012</i> | <i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011</i> | <i>İncelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2011</i> |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Dönem (zararı) | (31.679.560) | (31.652.685) | (9.649.028) | (5.845.819) |
| Diğer kapsamlı gelirler | - | - | - | - |
| Toplam kapsamlı dönem (zararı) | (31.679.560) | (31.652.685) | (9.649.028) | (5.845.819) |
| Toplam kapsamlı (zarar) | | | | |
| Ana ortaklık payları | (31.679.560) | (31.652.685) | (9.649.028) | (5.845.819) |
| Hisse başına (zarar) | (0,249) | (0,248) | (0,151) | (0,092) |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

| | Dipnot | Sermaye | Sermaye düzeltmesi farkları | Hisse senedi ihraç primleri | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Değer artış fonu | Net dönem zararı | Geçmiş yıllar zararları | Toplam öz kaynaklar |
|------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|
| 1 Ocak 2011 | | | | | | | | | |
| tarihindeki bakiyeler | 16 | 63.698.197 | - | - | 36.128 | - | (11.719.933) | (5.113.686) | 46.900.706 |
| Transferler | | - | - | - | - | - | 11.719.933 | (11.719.933) | - |
| Toplam kapsamlı dönem zararı | | - | - | - | - | - | (9.649.028) | - | (9.649.028) |
| 30 Haziran 2011 | | 63.698.197 | - | - | 36.128 | - | (9.649.028) | (16.833.619) | 37.251.678 |
| 1 Ocak 2012 | | | | | | | | | |
| tarihindeki bakiyeler | 16 | 127.396.394 | - | 97.990 | 36.128 | - | (22.805.727) | (16.833.619) | 87.891.166 |
| Transferler | | - | - | - | - | - | 22.805.727 | (22.805.727) | - |
| Toplam kapsamlı dönem zararı | | - | - | - | - | - | (31.679.560) | - | (31.679.560) |
| 30 Haziran 2012 | | 127.396.394 | - | 97.990 | 36.128 | - | (31.679.560) | (39.639.346) | 56.211.606 |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2012 VE 2011 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

| | Dipnotlar | <i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012</i> | <i>İncelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2011</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı | | | |
| Net dönem zararı | | (31.679.560) | (9.649.028) |
| Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler | | | |
| Amortisman ve itfa payları | 10, 11 | 30.944 | 63.708 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 14 | 29.390 | 57.489 |
| İzin karşılıkları | 14 | 20.142 | 9.739 |
| Faiz geliri | 20 | (347.975) | (38.377) |
| Faiz gideri | 21 | 818.289 | 1.886.831 |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri | | 25.195 | 15.271 |
| Konusu kalmayan karşılıklar | 19 | (8.252) | (3.901) |
| Krediler üzerindeki gerçekleşmemiş kur farkı (gelirleri)/giderleri | | (2.095.147) | 15.964.065 |
| Ertelenmiş vergi gideri | 22 | 1.002.703 | 491.858 |
| Maddi duran varlık satış zararları / (karları) | 19 | 43.970 | 233 |
| Şüpheli alacak karşılıkları | | - | 5.898 |
| Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit çıkışları | | (32.160.301) | 8.803.786 |
| Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler: | | | |
| Ticari alacaklardaki azalış | | 361.289 | 1.061.947 |
| İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki azalış | | 63.173 | 215.453 |
| Stoklardaki azalış | | 19.776.155 | 3.548.719 |
| Diğer duran ve dönen varlıklardaki azalış/(artış) | | 14.176.613 | (483.129) |
| Ticari borçlardaki artış/(azalış) | | 146.984 | (1.261.780) |
| Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki azalış | | (7.264.243) | (1.870.971) |
| İlişkili kuruluşlara diğer borçlardaki (azalış)/artış | | (104.625) | 63.047 |
| Ödenen kıdem tazminatları | 14 | (19.281) | (29.304) |
| Ödenen dava karşılıkları | 12 | (181.623) | - |
| Alınan faizler | | 358.084 | 39.081 |
| İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / elde edilen nakit | | (4.847.775) | 10.086.849 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları: | | | |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı | 10, 11 | - | (6.830) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit | | - | 445 |
| Yatırım faaliyetlerinde elde edilen net nakit | | - | (6.385) |
| Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları: | | | |
| Kredilerdeki değişim | | (23.038.925) | (6.353.180) |
| İlişkili kuruluşlara borçlardaki azalış | | - | (6.822.285) |
| Ödenen faiz | | (1.781.976) | (2.357.033) |
| Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit | | (24.820.901) | (15.532.498) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim | | (29.668.676) | (5.452.034) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi | 3 | 32.879.808 | 6.696.758 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi | 3 | 3.211.132 | 1.244.724 |

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

Milpa’nın 15 Şubat 2010 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında, Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Hürriyet Pazarlama”) ile Türk Ticaret Kanunu’nun 451. ve ilgili maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18-20 ve ilgili maddeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili maddeleri çerçevesinde 31 Aralık 2009 tarihli mali tabloları esas alınarak birleştirilmesine; bu çerçevede birleşmenin Hürriyet Pazarlama’nın bütün aktif ve pasifinin kül halinde Milpa tarafından devralınması suretiyle Milpa bünyesinde gerçekleştirilmesine ve söz konusu birleşme için gerekli yasal işlemlere başlanması ile Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’ya müracaat edilmesine karar verilmiştir. Birleşme işlemi SPK’nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/626 sayılı Kararı ile onaylanmıştır. Gerekli yasal izinlerin alınmasını takiben, birleşme işlemi ve birleşme sözleşmesi, birleşmeye taraf her iki şirketin 31 Ağustos 2010 tarihinde toplanan Olağan Genel Kurul’larında kabul edilmiştir. Birleşme nedeniyle SPK’nın 2009/18 Haftalık Bülteni’nde yayımlanan “Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları İlke ve Esaslar” Duyurusu kapsamında, Milpa’nın çıkarılmış sermayesinin azaltılmasına ve eş zamanlı olarak Hürriyet Pazarlama özkaynağından karşılanarak artırılmasına karar verilmiştir. SPK’nın 28 Eylül 2010 tarih ve 1229/9596 sayılı yazıları ile 28 Eylül 2010 tarih ve 61/626 sayılı Kayda Alma Belgesi kapsamında söz konusu sermaye artış ve azalışları SPK kaydına alınmıştır. Birleşme işlemine ilişkin olağan genel kurul kararı 30 Eylül 2010 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil edilmiştir.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemelerine tabi olup hisseleri 15 Şubat 1994 tarihinden itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. SPK’nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Milpa sermayesinin %13,03’üne (31 Aralık 2011 : %12,96’sına) karşılık gelen hisselerinin “dolaşımda” olduğu kabul edilmektedir. Milpa sermayesinin %13,50’sine karşılık gelen hisseleri açık statüdedir (Dipnot 16).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam personel sayısı 11’dir (31 Aralık 2011: 11).

Milpa, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Ali Dede Caddesi Acıbadem Mahallesi No:4/1 34718 Kadıköy / İstanbul.

Şirket Yönetim Kurulu, yapmış olduğu değerlendirme neticesinde; Milpark Konut Projesi’ nin bulunduğu bölgedeki konut arzı fazlasını ve buna bağlı fiyatlama riski ile ilave finansman yükünü göz önünde bulundurarak, söz konusu projenin 2’nci ve 3’üncü etaplarının yapılmasından vazgeçilmesine karar vermiştir. Bu karar doğrultusunda, Şirket ve arsa sahibi ile karşılıklı mutabakat sağlanmak suretiyle 16 Mayıs 2012 tarihinde “Fesih Sözleşmesi” imzalanmıştır (Dipnot 7 ve 19).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

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

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

Enterallee Handels GmbH, Şirket'in net varlıkları, finansal durumu ve sonuçları üzerinde finansal açıdan önemli bir etkiye sahip olmadığından, konsolidasyon kapsamına alınmamıştır. Enterallee Handels GmbH'nin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla başlamış olan tasfiye işlemleri 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla devam etmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları ilgili düzenleyici yerel otorite tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'i ve bu Tebliğ'e açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ ile SPK'nın finansal tabloların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Şirket, kanuni mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na (“TTK”), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 UMS/UFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, sözkonusu UMS/UFRS'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 Not 2.2' de açıklanan sınıflamalar haricinde 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin ulaşılabilen en iyi bilgilere dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde kullanılan önemli muhasebe tahminleri 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe tahminleri ile tutarlıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2012 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık hesap dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablolarını da 1 Ocak – 30 Haziran 2011 hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Şirket, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından önceki dönem finansal tablolarında sınıflama yapmıştır. Sınıflamanın niteliği, nedeni ve tutarı aşağıda açıklanmıştır:

- 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren altı aylık ara döneme ilişkin nakit akım tablosunda Şirket'in finansman faaliyetleri başlığı altında “kredilerdeki değişim” içerisinde sunmuş olduğu 15.964.065 TL tutarındaki gerçekleşmemiş kur farkı gideri cari dönemde, işletme faaliyetleri başlığı altına sınıflanmıştır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

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. Şirket’in Milpark projesi ile ilgili yatırımları devam etmekte olup; ilgili proje için Şirket’in müşterilerinden aldığı tutarlar, Milpark projesi dahilinde inşaatı devam edilen ünitelerin kesin teslim tarihine kadar alınan avanslar hesabı altında izlenmektedir (Dipnot 6).

Arsa sahibi ile ilgili işlemler

Şirket, Milpark projesinde arsa sahibi ile kat karşılığı inşaat (“KKİ”) sözleşmesi yapmıştır (Dipnot 7 ve Dipnot 13). Bu sözleşme uyarınca arsa sahibine, arsa üzerinde konut projesi geliştirmeyi taahhüt etmekte ve arsaya karşılık olarak KKİ sözleşmelerinde arsa üzerinde inşa edilecek yapıların sözleşmede mutabık kalınan orana isabet eden kısmını arsa sahibine devretmektedir. KKİ sözleşmelerinde Şirket’e transfer olan arsa payının değeri, sözleşme tarihindeki makul değer olarak hesaplanır ve Şirket’in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve arsa sahibinin teslim tutanağını onaylamasının ardından bir varlığa sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararlar arsa sahibine geçtiğinde, arsa sahibinden elde edilen hasılat olarak muhasebeleştirilir. Arsa sahibinin payı, 16 Mayıs 2012 tarihinde yapılan fesih sözleşmesi ile devredilmiştir.

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince finansman gelir ve giderine dahil edilirler (Dipnot 20 ve 21).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleşebilir değer, faaliyetlerin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satış gerçekleştirilmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Net gerçekleşebilir değer her finansal tablo dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Projelerin başlamasından itibaren inşaatın tamamlanma ve satışların gerçekleşme sürelerine bağlı olarak, yapılan harcamalar ve verilen avanslar UMS ve UFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda kısa vadeli ve uzun vadeli stoklar altında izlenmektedir (Dipnot 7).

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.

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir 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.

Borçlanma maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan 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 arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince muhasebeleştirilir.

Şirket genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özelliğe varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özelliğe 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.

2012 ve 2011 yılında Automall projesinin tamamlanmış olması ve Milpark projesinde aktifleştirilme yapılacak gider oluşmaması nedeniyle borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemiştir. Bu kapsamda 2012 ve 2011 ara hesap dönemlerindeki borçlanma maliyetlerinin hepsi, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmiştir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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

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 10).

Ekonomik ömür

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

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 makul 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 içerir. 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 süresince doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır (Dipnot 11). Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen 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, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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

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

i) Krediler ve alacaklar

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

ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Şirket’in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımlarının borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmaması ve makul değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemler ile güvenilir bir şekilde makul değerinin belirlenememesi durumunda ise finansal yatırımlar maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Şirket’in sahip olduğu finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Enterallee Handels GmbH, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla maliyet bedelinden 430.145 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 8).

Yabancı Para 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 gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. (Dipnotlar 20 ve 21).

Hisse başına zarar

Hisse başına zarar, net dönem zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır (Dipnot 23).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur. (Dipnot 23).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

Bilanço tarihinden 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 (Dipnot 26).

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

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

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 12).

Vergiler

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

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatları uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve varsa, geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

Vergiler (Devamı)

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

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

İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, Doğan Holding’in, “müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları” dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile gerçek kişi ortakların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakler ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, SPK’nın Seri: IV, No: 56 sayılı Tebliğ ve TMS/UMS 24 yorumu kapsamında “ilişkili taraflar” olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 24).

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri sırasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmış olup makul değerleri ile izlenmektedir. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için amortisman ayırmamaktadır. Şirket her yıl yatırım amaçlı gayrimenkullerini SPK’nın Seri: VIII, No: 35 sayılı “Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümleri çerçevesinde lisanslı bir gayrimenkul şirketine değerletmekte ve finansal tablolarında bu değer ile taşımaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerlerindeki değişimler gelir tablosunda diğer gelirler ve giderler hesap kalemlerinde takip edilmektedir. Şirket’in faaliyet konusu nedeniyle, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için oluşan geçici farklarının tamamı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmaktadır (Dipnot 9).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

İnşaat sözleşmeleri

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

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 14).

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas faaliyetler ile yatırım ve finansman faaliyetleri şeklinde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

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

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

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirinden netleştirilmiş olarak taşınırlar. Tahakkuk etmemiş finansman geliri netleştirilmiş ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir (Dipnot 5).

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için bir 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 girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

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.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

Takas (“Barter”) Anlaşmaları

Şirket, reklam hizmetleri 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 makul değeri olarak değerlendirilir. Elde edilen hizmetin makul değerinin güvenilir bir şekilde belirlenemediği durumlarda gelir, transfer edilen nakit ve nakit benzerlerini de hesaba katmak suretiyle verilen mal veya hizmetlerin makul değeri olarak değerlendirilir.

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 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari yılda Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar

UFRS 7 (Değişiklikler) *Sunum – Finansal Varlıkların Transferi*

UMS 12 (Değişiklikler) *Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı*

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

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

| | |
|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| UFRS 7 (Değişiklikler) | <i>Sunum – Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i> |
| UFRS 9 | <i>Finansal Araçlar</i> |
| UFRS 10 | <i>Konsolide Finansal Tablolar</i> |
| UFRS 11 | <i>Müşterek Anlaşmalar</i> |
| UFRS 12 | <i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i> |
| UFRS 13 | <i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i> |
| UMS 1 (Değişiklikler) | <i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i> |
| UMS 19 (2011) | <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i> |
| UMS 27 (2011) | <i>Bireysel Finansal Tablolar</i> |
| UMS 28 (2011) | <i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i> |
| UFRYK 20 | <i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriya (Dekapaj) Maliyetleri</i> |
| UMS 32 (Değişiklikler) | <i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i> |
| UFRS 1 | <i>UFRS 1'in tekrarlanan uygulamasına izin verilmesi, belirli özellikli varlıklara ilişkin borçlanma maliyetleri</i> |
| UMS 1 | <i>Karşılaştırmalı bilgilere ilişkin zorunluluklara açıklık getirilmesi</i> |
| UMS 16 | <i>Bakım malzemelerinin sınıflandırılması</i> |
| UMS 32 | <i>Öz sermaye araçları sahiplerine yapılan dağıtımın vergi etkisinin UMS 12 Gelir Vergileri standardına göre muhasebeleştirilmesi zorunluluğuna açıklık getirilmesi</i> |
| UMS 34 | <i>UFRS 8 Faaliyet Bölümleri standardında yer alan gerekliliklerle tutarlı olacak şekilde, ara dönemlerde toplam varlıklar için yapılacak bölümlere göre raporlamaya açıklık getirilmesi</i> |

Yukarıda belirtilen standartlar, 2013 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup, Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------|------------------|-------------------|
| Kasa | 3.636 | 4.094 |
| Banka | | |
| - Yabancı para vadeli mevduat | 2.914.800 | 17.975.818 |
| - Yabancı para vadesiz mevduat | 20.544 | 52.658 |
| - TL vadesiz mevduat | 16.194 | 35.138 |
| - TL vadeli mevduat | 259.149 | 14.825.295 |
| - Bloke mevduat | 160 | 265 |
| | 3.214.483 | 32.893.268 |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

| | | 30 Haziran 2012 | |
|---------------|------------|------------------|----------------|
| | | Vadeli mevduat | Faiz oranı (%) |
| 0-1 ay | TL | 259.149 | 10,50% |
| 0-1 ay | ABD Doları | 2.914.800 | 1-4,1% |
| Toplam | | 3.173.949 | |

| | | 31 Aralık 2011 | |
|---------------|------------|-------------------|----------------|
| | | Vadeli mevduat | Faiz oranı (%) |
| 0-1 ay | TL | 14.825.295 | 8,00-11,76% |
| 0-1 ay | ABD Doları | 17.975.818 | 5,00% |
| Toplam | | 32.801.113 | |

30 Haziran 2012, 31 Aralık 2011, 30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 | 30 Haziran 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve vadesiz mevduatlar | 40.534 | 92.155 | 673.084 | 252.718 |
| 3 aydan kısa vadeli mevduatlar | 3.173.949 | 32.801.113 | 571.828 | 6.444.932 |
| Faiz reeskontları (-) | (3.351) | (13.460) | (188) | (892) |
| Nakit ve nakit benzeri değerler | 3.211.132 | 32.879.808 | 1.244.724 | 6.696.758 |

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar:

Kısa vadeli banka kredileri

30 Haziran 2012

| Orijinal tutar | | TL karşılık | Vade | Nominal faiz oranı (%) |
|-----------------------|------------|--------------------|-----------------|-------------------------------|
| 4.791.365 | ABD Doları | 8.655.601 | 13 Mayıs 2013 | 5,50% |
| 4.098.118 | ABD Doları | 7.403.250 | 4 Ocak 2013 | Libor+4,15% |
| 4.015.888 | ABD Doları | 7.254.702 | 10 Haziran 2013 | 5,50% |
| | | 23.313.553 | | |

Şirket'in ana ortağı Doğan Holding tarafından yukarıda detayları verilen krediler için 23.032.875 TL tutarında kefalet verilmiştir (31 Aralık 2011: 48.166.950 TL) (Dipnot 13).

31 Aralık 2011

| Orijinal tutar | | TL karşılık | Vade | Nominal faiz oranı (%) |
|-----------------------|------------|--------------------|-----------------|-------------------------------|
| 5.190.970 | ABD Doları | 9.805.223 | 6 Nisan 2012 | 5,00% |
| 5.172.389 | ABD Doları | 9.770.126 | 21 Mayıs 2012 | 5,35% |
| 4.091.306 | ABD Doları | 7.728.068 | 17 Ocak 2012 | 4,75% |
| 3.094.875 | ABD Doları | 5.845.909 | 14 Haziran 2012 | 5,50% |
| 2.000.000 | ABD Doları | 3.777.800 | 10 Şubat 2012 | 5,75% |
| 1.750.000 | ABD Doları | 3.305.575 | 9 Şubat 2012 | 5,75% |
| 767.120 | ABD Doları | 1.449.013 | 17 Ocak 2012 | 4,75% |
| | | 41.681.714 | | |

Uzun vadeli finansal borçlar:

Uzun vadeli banka kredileri

31 Aralık 2011

| Orijinal tutar | | TL karşılık | Vade | Nominal faiz oranı (%) |
|-----------------------|--|--------------------|-------------|-------------------------------|
| 4.092.116 | | 7.729.598 | 4 Ocak 2013 | Libor+4,15% |
| | | 7.729.598 | | |

Şirket sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, değişken faizle kullandığı kredi miktarı 7.403.250 TL'dir (31 Aralık 2011: 7.729.598 TL) (Dipnot 25).

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara kısa ve uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur) (Dipnot 24).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ticari alacaklar | 2.416.114 | 2.422.784 |
| Senetli alacaklar | 585.668 | 874.282 |
| | 3.001.782 | 3.297.066 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (2.558.803) | (2.567.055) |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri | (48.345) | (19.509) |
| | 394.634 | 710.502 |

Şirket'in almış olduğu teminatlar düşüldükten sonra kalan şüpheli alacakları toplamı 2.558.803 TL (31 Aralık 2011: 2.567.055 TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Senetli alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 3.459 TL (31 Aralık 2011: 41.818 TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar ile diğer kampanyalardan olan alacaklar için Şirket tarafından alınmış teminatlar bulunmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri düzenlenen farklı kampanyalara istinaden değişiklik göstermekte olup bu kampanyalarla ilgili alacaklar %14,03 oranı ile iskonto edilmiştir (31 Aralık 2011: %14,40).

Uzun vadeli ticari alacaklar:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Senetli alacaklar | 268.294 | 332.726 |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri | (54.829) | (58.469) |
| | 213.465 | 274.257 |

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1 Ocak | 2.567.055 | 2.326.908 |
| Dönem içinde eklenen karşılık gideri | - | 5.898 |
| Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Dipnot 19) | (8.252) | - |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık gideri (Dipnot 19) | - | (3.901) |
| 30 Haziran | 2.558.803 | 2.328.905 |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------|-----------------|----------------|
| Ticari borçlar | 379.044 | 233.281 |
| Diğer | 27.474 | 26.253 |
| | 406.518 | 259.534 |

Şirket’in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2011: 40 gün). Şirket’in TL ve yabancı para cinsinden olan ticari borçlarına uygulanan iskonto oranları sırasıyla %14,03 ve libor+%5,5’tir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Şirket’in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2012 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|-----------------|---------------|----------------------|
| | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer | |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (1) | 751.970 | 711.273 | - | 28.879 | 3.210.687 |
| -Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (2) | - | 711.273 | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 751.970 | 556.581 | - | 28.879 | - |
| Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | 154.692 | - | - | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | 154.692 | - | - | - |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 2.558.803 | - | 421.106 | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (2.558.803) | - | (421.106) | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |

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

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

| 31 Aralık 2011 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|-----------------|------------------|----------------------|
| | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (1) | 794.402 | 1.062.737 | - | 30.451 | 32.888.909 |
| <i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı(2)</i> | - | <i>1.062.737</i> | - | - | - |
| Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 794.402 | 685.952 | - | 30.451 | 32.888.909 |
| Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | 376.785 | - | - | - |
| <i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | <i>376.785</i> | - | - | - |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - |
| <i>- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i> | - | <i>2.567.055</i> | - | <i>421.106</i> | - |
| <i>- Değer düşüklüğü (-)</i> | - | <i>(2.567.055)</i> | - | <i>(421.106)</i> | - |
| <i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i> | - | - | - | - | - |

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

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

| 30 Haziran 2012 | | |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Ticari Alacaklar | | |
| İlişkili Taraf | Diğer Alacaklar | Bankalardaki Mevduat |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş | 2.400 | - |
| Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş | 7.400 | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 144.892 | - |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş | - | - |
| Toplam vadesi geçmiş | 154.692 | - |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1) | 154.692 | - |

| 31 Aralık 2011 | | |
|-----------------------------------------------------|--------------------|-------------------------|
| Ticari Alacaklar | | |
| İlişkili Taraf | Diğer Alacaklar | Bankalardaki Mevduat |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | - | - |
| Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş | 2.630 | - |
| Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş | 5.590 | - |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş | 368.565 | - |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş | - | - |
| Toplam vadesi geçmiş | 376.785 | - |
| Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1) | 376.785 | - |

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------|-----------------|----------------|
| Kısa vadeli diğer alacaklar: | | |
| Diğer alacaklar | 449.985 | 451.557 |
| Şüpheli alacak karşılığı (-) | (421.106) | (421.106) |
| | 28.879 | 30.451 |

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Kısa vadeli diğer yükümlülükler: | | |
| Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar (1) | 1.882.327 | 1.944.933 |
| Ertelenmiş gelirler (2) | - | 7.974.374 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 60.628 | 71.587 |
| Alınan depozito ve teminatlar | - | 54.863 |
| Tapu, harç ve site aidatı karşılığı | 879.502 | - |
| Diğer | 3.963 | 44.906 |
| | 2.826.420 | 10.090.663 |

(1) Kampanya iştirakçilerinden alınan 1.882.327 TL (31 Aralık 2011: 1.944.933 TL) tutarındaki avansın 221.717 TL tutarındaki (31 Aralık 2011: 224.902 TL) kısmı Automall projesi avanslarından, 1.660.610 TL (31 Aralık 2011: 1.720.031 TL) ise diğer avanslardan oluşmaktadır. Milpark projesi avansı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır). Avanslar, satışa dönüşme tarihleri bir sene içerisinde gerçekleşeceği için, kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır.

(2) Şirket, arsa sahibi ile 11 Haziran 2010 tarihinde imzaladığı kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında, Milpark projesinde inşaatı tamamlanmış olan 1. Etap'taki satılabilir alanın %30'una isabet eden gayrimenkulleri, “arsa”nın 1. Etap'a isabet eden kısmının %70'i karşılığında takas etmeyi taahhüt etmiştir. Bu takas işlemi sonucunda, 1. Etap'a düşen arsanın makul değeri, UMS 18 paragraf 12 kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından 30 Aralık 2010 tarihli hazırlanan değerlendirme raporu doğrultusunda 7.974.374 TL olarak belirlenmiştir. Takas işlemine konu olan gayrimenkullerin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla arsa sahibine teslim edilmesi sonucu, 1. Etap'a düşen arsanın makul değeri, gelir tablosu içerisinde satış gelirleri altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 17).

DİPNOT 7 - STOKLAR

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa vadeli stoklar: | | |
| Ticari mallar | 42.879.916 | 44.759.341 |
| Sipariş avansları | 429.101 | 229.554 |
| Diğer | 3.117 | 3.134 |
| | 43.312.134 | 44.992.029 |

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 – STOKLAR (Devamı)

Ticari Mallar:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Milpark Projesi (1) | 4.116.557 | 5.692.464 |
| Automall Projesi (2) | 32.437.134 | 32.740.668 |
| Veneris Projesi (3) | 6.339.180 | 6.339.180 |
| Diğer | 667.713 | 667.697 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | (680.668) | (680.668) |
| | 42.879.916 | 44.759.341 |

(1) Şirket, 28 Mayıs 2007 tarihinde İstanbul Büyükşehir Belediyesi ilçesinde bulunan arsa ile ilgili olarak “hasılat paylaşım modeli” çerçevesinde konut projesi geliştirmek üzere anlaşma imzalamıştır. 11 Haziran 2010 tarihinde ek bir sözleşme daha imzalanarak “hasılat paylaşım modeli” kat karşılığı paylaşım modeline çevrilmiştir (Dipnot 13). Milpark isimli konut projesinin başlangıçta 104.679 metrekare inşaat alanına sahip 993 adet bağımsız bölümden oluşması planlanmıştır. Projenin satışlarına Ocak 2008 itibariyle başlanmıştır.

Milpark Konut Projesi, gayrimenkul piyasasındaki gelişmeler ve alıcıların konut yoğunluğunun azaltılması yönündeki talepleri göz önüne alınarak revize edilmiş ve üç etap halinde tamamlanmasına karar verilmiş ve projenin 1. Etapı tamamlanarak 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle 111 adeti arsa sahibine (“malik”) devredilmek üzere toplam 301 adet (31 Aralık 2011: 189) bağımsız bölüm (tamamı) hak sahiplerine teslim edilmiştir. 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Milpark projesi ile ilgili stoklar tamamlanan 1. Etaptan kalan 20 adet (31 Aralık 2011: 34) bağımsız bölüme ile ilgilidir.

Şirket, arsa sahibiyle 28 Mayıs 2007 ve 11 Haziran 2010 tarihlerinde imzalamış olduğu sözleşmeleri; 16 Mayıs 2012 tarihinde imzaladığı “Fesih Sözleşmesi” ile karşılıklı mutabakat sağlayarak feshetmiştir. Fesih Sözleşmesi neticesinde; Şirket ve Malik Milpark konut projesiyle ilgili olarak aşağıdaki işlemler konusunda karşılıklı mutabakata varmışlardır:

- Şirket Yönetim Kurulu yaptığı değerlendirme neticesinde; Milpark konut projesinin bulunduğu bölgedeki konut arz fazlasını ve buna bağlı fiyatlandırma riski ile ilave finansman yükünü göz önünde bulundurarak, Milpark Projesi’nin 2’nci ve 3’üncü etaplarının yapılmasından vazgeçilmesine karar vermiştir. Bu karar neticesinde Şirket ve malik ile karşılıklı mutabakat sağlanmak suretiyle 16 Mayıs 2012 tarihinde “fesih sözleşmesi” imzalanmıştır. Arsa sahibi, söz konusu etapların inşa edilmemesi nedeniyle Şirket’ten herhangi bir talepte bulunmayacağını, daha önce imzalanmış sözleşmeler ve ilgili mevzuattan doğan talep haklarından feragat ettiğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. 2. ve 3. Etap ile ilgili uzun vadeli stoklar altında takip edilen 18.096.260 TL tutarındaki inşaat maliyetlerinin fesih sözleşmesi uyarınca 22.630.770 TL + KDV bedel üzerinden malik’e devredilecek olması nedeniyle, bu tutar diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 19).
- Projede 1. Etap olarak adlandırılan 29.982 m2 satılabilir alanın daha önce imzalanmış sözleşmeler gereği arsa sahibi payı olan 8.995 m2’si Şirket tarafından malike devredilmiştir. Bu devir işlemine bağlı olarak “ertelenen gelir” (Dipnot 17) ve “ertelenen gider” (Dipnot 17) olarak izlenen 7.974.374 TL tutarındaki 1. Etap arsa payı ve 9.971.392 TL tutarındaki devredilen gayrimenkullerle ilgili maliyetler, sırasıyla satış geliri ve satışların maliyeti olarak kayıtlara alınmıştır.
- Şirket, fesih sözleşmesi uyarınca malik payı haricinde kendisine kalan 20.987 m2 satılabilir alandan 1.001 m2 lik konut alanını 1.770.000 TL + KDV bedel ile devretmiştir. Devir işlemi bedelsiz olacağından ilgili bağımsız bölümlerin maliyeti olan 1.504.842 TL diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 19).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 – STOKLAR (Devamı)

d) Malik’e devredilecek olan Milpark konutlarındaki bağımsız bölümlerin site aidatları, tapu harçları ve emlak vergileri fesih sözleşmesi uyarınca 31 Aralık 2012 tarihine kadar Şirket tarafından ödenecektir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen 1.175.514 TL tutarında tapu harcı ve 101.796 TL tutarında aidat gideri diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 19).

Şirket tarafından inşaatı tamamlanamayan 2. ve 3. Etaptaki 672 adet bağımsız bölüme ve 66.071 m2 satılabilir alana ait tapularla diğer teslimi yapılacak bağımsız bölümlerin kat irtifaklı tapularının arsa sahibine teslimine 16 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla başlanmıştır.

- (2) Şirket tarafından gerçekleştirilen Automall Projesi, İstanbul İli, Bağcılar İlçesi Mahmutbey Köyü’nde inşaatı tamamlanmış olan 441 galeri ile 221 konuttan oluşan projedir. 2006 yılı içerisinde ön satışına başlanan Automall projesinde 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla 399 adet galerinin ve 134 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 399 adet galerinin ve 132 adet konutun ön satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak kısa vadeli stoklarda yer alan tutar inşaat, arsa payı vb. maliyetlerden oluşmaktadır.
- (3) Şirket tarafından gerçekleştirilen Veneris (eski adıyla “Taksitcenter”) Alışveriş Merkezi ve İstanbul Rezidans (“Veneris Projesi”), İstanbul İli, Esenyurt ilçesi, Yakuplu Mahallesi’nde Kasım 2007 yılında inşaatı tamamlanmış olan 403 adet dükkan ile 100 adet konuttan oluşan projedir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla stoklar içinde yer alan ve ticari mallar hesabında sınıflandırılan 19 dükkan ve 1 daire karşılığı 6.339.180 TL (31 Aralık 2011: 6.339.180 TL) tutarındaki kalemlerin tamamı Şirket’in Veneris Projesi ile ilgili inşaat, arsa payı gibi maliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleşebilir değerlerini karşılaştırmak amacıyla Milpark, Automall ve Veneris projeleri için değerlendirme yaptırmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: VIII, No: 45 sayılı Tebliğ hükümlerine göre Milpark, Automall ve Veneris projeleri için sırasıyla hazırlanan 20 Ocak 2012, 18 Ocak 2012 ve 20 Ocak 2012 tarihli ekspertiz raporlarından hareketle, sadece değer düşüklüğüne konu olan Automall projesiyle ilgili olarak 680.668 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Diğer projelerde yapılan değerlemeler sonucunda net gerçekleşebilir değer, maliyet değerinin üzerinde olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------------------|-----------------|-------------------|
| Uzun vadeli stoklar: | | |
| Ticari mallar | - | 18.096.260 |
| | - | 18.096.260 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli stokların tamamı Milpark Projesi’nin 1. Etap dışındaki etapları ile ilgili maliyetlerden oluşmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

| | 30 Haziran 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|--------------------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
| | İştirak oranı % | Tutar | İştirak oranı % | Tutar |
| Bereket Enerji Üretim | | | | |
| Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş. | - | 249 | - | 249 |
| Enterallee Handels GmbH (*) | 100 | - | 100 | - |
| | | 249 | | 249 |

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

Finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Bağlı ortaklıklardan Enterallee Handels GmbH, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle maliyet bedelinden 430.145 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir. Enterallee Handels'in 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle başlamış olan tasfiye süreci devam etmektedir.

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Şirket'in 28.206.750 TL (31 Aralık 2011: 28.206.750 TL) tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkulü, İstanbul Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki (“Ömerli”) araziden oluşmaktadır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulünün SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporunun tarihi 13 Ocak 2012'dir.

Değerleme şirketinin SPK'nın Seri: VIII, No: 45 sayılı Tebliğ hükümlerince hazırladığı 13 Ocak 2012 tarihli ekspertiz raporunda, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere ilgili arazinin habitat alanı ve gününbirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olması yanında; İstanbul'un Anadolu yakası üzerinde kaliteli proje geliştirilebilecek, bu büyüklük ve bu konumdaki arazilerin azlığı; son yıllarda bölgeye olan talep artışı ve 3. Köprü Çevreyolu'nun (Kuzey Marmara Otoyolu) ilgili arazinin yer aldığı bölgeden geçecek olması gibi nedenlerden söz konusu gayrimenkulün satış değeri toplam 51.480.000 TL olarak takdir edilmiştir (14 Ocak 2011: 44.765.000 TL). Bu tutarlar arazinin tamamı için yapılan değerlemeler olup arazinin Şirket hissesine düşen kısmı %54,79 nispetindedir.

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde, bu tarihe kadar yatırım amaçlı gayrimenkuller altında maliyet bedeli ile sınıflandırdığı, İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 2.238.207 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulün hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı peyderpey tapuda devir alınmış hisselerine ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye hisselerine ilişkin 12.441.906 TL (31 Aralık 2011: 12.441.906 TL) maliyet bedelli gayrimenkul ve proje geliştirme masrafları ile ilgili olarak aktifleştirilen 3.739.346 TL (31 Aralık 2011: 3.739.346 TL) tutarındaki kısımları makul değerleri üzerinden göstermeye karar vermiştir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Şirket tarafından yukarıda belirtilen arsa üzerinde geliştirilmekte olan Gayrimenkul Projesi ile ilgili olan 7.271.369 TL (31 Aralık 2011: 7.271.369 TL) tutarındaki ödemelerin;

- proje geliştirme masrafları ile ilgili kısmı olan 4.091.557 TL (31 Aralık 2011: 4.091.557 TL) tutarındaki kısmı yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde,
- hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avanslar toplamı 3.179.812 TL (31 Aralık 2011: 3.179.812 TL) ise bilançoda diğer duran varlıklar altında “Diğer Duran Varlıklar” hesabı içinde sınıflandırılmıştır (Dipnot 15).

Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25’ini, hisselerini hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 13 ve 15).

Söz konusu gayrimenkulün 2.093.941 m²’lik parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bakiye 144.266 m²’lik parselin tamamı ise 6831 sayılı Orman Kanunu’na göre orman sınırları içinde kalmaktadır. Söz konusu 144.266 m²’lik parsel 2005 yılı içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Bakanlığı’nın Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi’ne gönderilmiştir. Mahkeme, 8 Ekim 2009 tarihinde eski kararını içerik açısından doğru bulduğunu yinelemiştir. Orman Bakanlığı, ilgili Mahkemenin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’ne intikal etmiştir. İlgili Daire de Mahkemenin kararını bozarak, dosyayı tekrar Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi’ne göndermiştir. Söz konusu Mahkeme, Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi’nin bozma kararına uyararak, yeniden keşif yapılması ve Orman Bakanlığı’nın iddialarının değerlendirilmesi için duruşmayı 6 Eylül 2012 tarihine ertelemiş olup, ilgili Mahkeme’nin kararı beklenmektedir.

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. İtiraz ile ilgili olarak yasal süreç gereği İstanbul Büyükşehir Belediyesi’nden cevap beklenmekte olup, itirazın bu süre sonunda olumsuz cevaplanması durumunda yargı yoluna başvurulacaktır.

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

| | 1 Ocak 2012 | İlaveler | Çıkışlar (1) | 30 Haziran 2012 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Maliyet: | | | | |
| Makine ve teçhizatlar | 1.715 | - | - | 1.715 |
| Motorlu araçlar | 12.350 | - | - | 12.350 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 801.143 | - | (96.450) | 704.693 |
| Toplam maliyet | 815.208 | - | (96.450) | 718.758 |
| Birikmiş amortisman: | | | | |
| Makine ve teçhizatlar | (1.298) | (39) | - | (1.337) |
| Motorlu araçlar | (8.118) | (1.235) | - | (9.353) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (695.613) | (22.210) | 52.480 | (665.343) |
| Toplam birikmiş amortisman | (705.029) | (23.484) | 52.480 | (676.033) |
| Net kayıtlı değer | 110.179 | | | 42.725 |

(1) 16 Mayıs 2012 tarihinde Malik ile imzalanmış olan fesih sözleşmesi gereği Milpark satış ofisinde bulunan 43.970 TL net defter değerli demirbaşların Malik’e devrinden oluşmaktadır (Dipnot 19).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar | 30 Haziran 2011 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|----------------|------------------|
| Maliyet: | | | | |
| Makine ve teçhizatlar | 1.715 | - | - | 1.715 |
| Motorlu araçlar | 28.800 | - | - | 28.800 |
| Döşeme ve demirbaşlar | 808.794 | 6.830 | (1.336) | 814.288 |
| Toplam maliyet | 839.309 | 6.830 | (1.336) | 844.803 |
| Birikmiş amortisman: | | | | |
| Makine ve teçhizatlar | (1.221) | (39) | - | (1.260) |
| Motorlu araçlar | (7.567) | (2.880) | - | (10.447) |
| Döşeme ve demirbaşlar | (645.018) | (29.738) | 658 | (674.098) |
| Toplam birikmiş amortisman | (653.806) | (32.657) | 658 | (685.805) |
| Net kayıtlı değer | 185.503 | | | 158.998 |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 23.484 TL (2011: 32.657 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır. Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 1 Ocak 2012 | İlaveler | Çıkışlar | 30 Haziran 2012 |
|--------------------------|---------------|----------|----------|-----------------|
| Haklar | 430.182 | - | - | 430.182 |
| Birikmiş itfa payları | (342.683) | (7.460) | - | (350.143) |
| Net defter değeri | 87.499 | | | 80.039 |

| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar | 30 Haziran 2011 |
|--------------------------|----------------|----------|----------|-----------------|
| Haklar | 430.182 | - | - | 430.182 |
| Birikmiş itfa payları | (286.173) | (31.051) | - | (317.224) |
| Net defter değeri | 144.009 | | | 112.958 |

7.460 TL (2011: 31.051 TL) tutarındaki cari dönem itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Borç Karşılıkları

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılık | 106.944 | 288.567 |
| | 106.944 | 288.567 |

Şirket'in eski personeli tarafından Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 56.588 TL tutarında iş hukuku davaları mevcuttur.

Şirket aleyhine, tamamlanan ve devam etmekte olan gayrimenkul projeleri ile ilgili olarak, gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılan çeşitli davalar bulunmaktadır. Tamamlanan projelerden Veneris Projesi ile ilgili olarak, bağımsız bölümlerin teslim edilmesinden sonra 9 gerçek kişi ve 3 tüzel kişi tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup dava tutarı toplam 141.977 TL (gerçek kişi 117.977 TL ve tüzel kişiler 24.000 TL)'dir. Devam etmekte olan Milpark projesi ile ilgili olarak, 2 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi tarafından açılan toplam 1.055.600 TL (gerçek kişiler 55.600 TL ve tüzel kişi 1.000.000 TL) tutarında tazminat davaları bulunmaktadır. Bunlar dışında şirket aleyhine açılan 120.821 TL tutarında diğer davalar bulunmaktadır. Automall Projesi ile ilgili olarak gerçek ve/veya tüzel kişiler tarafından açılan herhangi bir dava bulunmamaktadır. Şirket yönetimi hukuki görüşleri neticesinde ve davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak yukarıda bahsedilen toplam 1.374.986 TL (31 Aralık 2011: 1.570.518 TL) tutarındaki davalarla ilgili olarak 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda 106.944 TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2011: 288.567).

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

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|----------------|------|
| 1 Ocak | 288.567 | - |
| Dönem içinde ödenen dava karşılığı | (181.623) | - |
| 30 Haziran | 106.944 | - |

DİPNOT 13 - TAAHHÜTLER

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Alınan teminatlar: | | |
| Alınan kefaletler (1) | 23.032.875 | 48.166.950 |
| Alınan teminat senetleri (2) | 6.296.693 | 6.961.079 |
| Alınan teminat mektupları (2) | 379.355 | 340.355 |
| Alınan ipotekler (3) | 3.524.927 | 3.528.037 |
| | 33.233.850 | 58.996.421 |

(1) Şirket'in ana ortağı Doğan Holding tarafından 12.750.000 USD tutarındaki kredi için toplam 23.032.875 TL (31 Aralık 2011: 48.166.950 TL) tutarında kefalet verilmiştir (Dipnot 4).

(2) Alınan teminatlar, kampanya iştirakçilerinden ve tedarikçilerden alınan teminat mektubu ve senetlerinden oluşmaktadır.

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket’in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2012 | | | | 31 Aralık 2011 | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|------------|--------|-------------------|------------|------------|--------|
| | TL Karşılığı | TL | ABD Doları | CHF | TL Karşılığı | TL | ABD Doları | CHF |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam Tutarı | 4.608.472 | 4.345.426 | 58.803 | 86.342 | 14.740.341 | 14.440.618 | 63.445 | 89.663 |
| 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 | 4.608.472 | | | | 14.740.341 | | | |

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 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket’in TRİ’lerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Verilen sözleşme taahhütleri (1) | 4.852.482 | 13.797.054 |
| Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler (2) | 451.310 | 519.207 |
| Verilen teminat senetleri ve mektupları (3) | 208.680 | 424.080 |
| | 5.512.472 | 14.740.341 |

(1) Verilen sözleşme taahhütlerinin 3.948.482 TL’si (31 Aralık 2011: 3.797.054) İstanbul Pendik Kurtdoğan Köyü’ndeki arazide Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25’inden ve 904.000 TL’si Milpark projesi kapsamında tapusunu teslim almamış olan müşterilerin sözleşme bedellerinden oluşmaktadır (Dipnotlar 7, 9 ve 15).

(2) 1998 yılından bu yana düzenlenmiş olan kampanyalara tüketici kredisi kullanılarak katılıp kampanya ürünü satın alan müşterilerin ilgili bankalar nezdindeki kredi borçları için Şirket’in kefaleti bulunmaktadır. Tüketici kredisi kullanarak Milpark projesine katılan müşterilerin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla kredi borçları 188.264 TL, 58.803 ABD Doları ve 86.342 İsviçre Frangı olmak üzere toplam 451.310 TL’dir (31 Aralık 2011: 219.484 TL, 63.445 ABD Doları ve 89.663 İsviçre Frangı olmak üzere toplam 519.207 TL).

(3) İcra daireleri ve resmi kurumlar teminatı olarak verilmiştir.

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:

Milpark Projesi:

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

11 Haziran 2010 tarihinde Şirket ile Malik arasında ek bir sözleşme imzalanmış ve bu ek sözleşme ile ana sözleşmenin hasılat paylaşımına ilişkin hükümleri yerine, kat karşılığı paylaşım esaslarının getirilmesine karar verilmiştir. Buna göre; üretilen toplam nihai satılabilir inşaat alanının %30’u Malik’e, %70’i Şirket’e ait olacaktır. 16 Mayıs 2012 tarihinde Şirket ile Malik arasında “Düzenleme Şeklinde Fesih Sözleşmesi” imzalanmış olup, 28 Mayıs 2007 ve 11 Haziran 2010 tarihlerinde imzalanan sözleşmeler bu sözleşmeyle fesih edilmiştir. Söz konusu sözleşmeye göre Malik’e devredilecek tüm bağımsız bölümlerin tapu devir işlemlerine 16 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla başlanmış ve tapu devir işlemleri 6 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır. Proje dahilinde sözleşmenin fesih tarihine kadar yapılan imalatların üçüncü kişilere karşı her türlü sorumluluğu Şirket’e ait olup; bunun dışında Şirket’in arsa sahibine karşı herhangi bir taahhüdü kalmamıştır.

Automall Projesi:

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

Veneris Projesi:

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------|-----------------|----------------|
| İzin karşılığı: | | |
| İzin karşılığı | 192.634 | 172.492 |
| | 192.634 | 172.492 |

Dönem içinde izin karşılığı hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 1 Ocak | 172.492 | 145.779 |
| Dönem içindeki artışlar | 20.142 | 9.739 |
| 30 Haziran | 192.634 | 155.518 |

Kıdem tazminatı karşılığı:

| | | |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 256.901 | 246.792 |
| | 256.901 | 246.792 |

Türk İş Kanunu’na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58 erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, 30 Haziran 2012 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.805,04 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket’in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

UMSK tarafından yayınlanmış 19 no’lu “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı (“UMS 19”), Grup’un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıdaki aktüer öngörüler kullanılmıştır.

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| İskonto oranı (%) | 10,01 | 10,01 |
| Maaş ve tavan artış oranı (enflasyon oranı) (%) | 5,1 | 5,1 |
| Net etkisi | 4,67 | 4,67 |
| Emeklilik olasılığının tahmini | 98 | 98 |

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.805,04 TL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.033,98 TL (1 Ocak 2012: 2.805,04 TL) tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| 1 Ocak | 246.792 | 332.854 |
| Dönem içinde yapılan ödemeler | (19.281) | (29.304) |
| Hizmet maliyeti | 25.462 | 47.724 |
| Faiz maliyeti | 3.928 | 9.765 |
| 30 Haziran | 256.901 | 361.039 |

Dönem giderinin tamamı olan 29.390 TL, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (2011: 57.489 TL).

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------|------------------|-------------------|
| Ertelenmiş giderler (1) | - | 9.971.392 |
| KDV alacakları (2) | 4.926.639 | 2.650.564 |
| Verilen avanslar | 8.936 | 5.533 |
| Peşin ödenen giderler | 99.617 | 127.087 |
| Peşin ödenen vergi | 4.911 | 2.099 |
| Personelden alacaklar | 19.100 | - |
| | 5.059.203 | 12.756.675 |

DİĞER DURAN VARLIKLAR:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|----------------------|------------------|------------------|
| KDV alacakları (2) | - | 6.477.291 |
| Verilen avanslar (3) | 3.179.812 | 3.179.812 |
| Diğer | 5.555 | 7.405 |
| | 3.185.367 | 9.664.508 |

- (1) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket, Milpark Projesindeki 1. Etap inşaatını tamamlamıştır. Şirket, arsa sahibi ile 11 Haziran 2010 tarihinde imzaladığı kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında 1. Etap'ta inşa ettiği satılabilir alanın %30'una isabet eden gayrimenkullerin 9.971.392 TL tutarındaki maliyetini, söz konusu gayrimenkullerin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla arsa sahibine teslim edilmesiyle, satışların maliyeti olarak gelir tablosunda kayıt altına almıştır (Dipnot 6).
- (2) Milpark projesinin feshi nedeniyle arsa sahibine kesilen faturalardan oluşan 4.093.526 TL (Dipnot 19) tutarındaki KDV yükümlülüğü, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla KDV alacaklarından mahsup edilmiştir.
- (3) Verilen avanslar, Şirket'in Ömerli arsası üzerinde geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansları ve arsa sahipleri adına katlanılan giderleri kapsamaktadır. Dipnot 9'da belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmakta olup bu tutarlar ile mahsup edilecektir (Dipnot 9 ve 13).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye:

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 TL olan 127.396.394 adet (31 Aralık 2011: 12.739.639.400 adet) hamiline yazılı hisse ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir. Şirket, 29 Eylül 2011 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında kayıtlı sermaye tavanını, SPK ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izinleri çerçevesinde 100.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye yükseltilmesine oy birliği ile karar vermiştir. Kayıtlı sermaye tavanı 5 Ekim 2011 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanarak tescil edilmiş ve 11 Ekim 2011 tarihinde ilan edilmiştir. Yönetim Kurulu'nun 29 Haziran 2011 tarihindeki toplantısında 63.698.197 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %100 oranında artırılarak 127.396.394 TL'ye artırılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir. Bu artırımla ilgili olarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 30 Aralık 2011 tarih ve 2288 sayılı, “Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin Belge” 09 Ocak 2012 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 13 Ocak 2012 tarih ve 7983 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Bu itibarla, sermaye artırım işlemi usulüne uygun olarak tamamlanmış ve çıkarılmış sermaye 127.396.394 TL olarak tescil edilmiş olmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------|-----------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı | 250.000.000 | 250.000.000 |
| Çıkarılmış sermaye | 127.396.394 | 127.396.394 |

Şirket'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi olup 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

| | <u>30 Haziran 2012</u> | <u>Ortaklık payı (%)</u> | <u>31 Aralık 2011</u> | <u>Ortaklık payı (%)</u> |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Doğan Holding | 108.973.690 | 85,54 | 108.973.690 | 85,54 |
| İMKB'de işlem gören kısım (1) | 17.204.396 | 13,50 | 17.201.908 | 13,50 |
| Doğan Enerji Yatırımları Sanayi Ve Ticaret A.Ş. | 932.353 | 0,73 | 932.353 | 0,73 |
| Diğer | 285.955 | 0,23 | 288.443 | 0,23 |
| Sermaye | 127.396.394 | 100 | 127.396.394 | 100 |

(1) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle Milpa sermayesinin % 13,03'üne (31 Aralık 2011: %12,96) karşılık gelen hisselerin dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. Milpa sermayesinin %13,50'sine karşılık gelen hisseler açık statüdedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımını dışındaki belli amaçlar (örneğin iştirak satış kazançlarından vergi avantajı elde edebilmek) için ayrılmış yedeklerdir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Söz konusu tutarlar 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla şirketin TTK ve VUK kapsamında tutulan kayıtlarına göre 36.128 TL (31 Aralık 2011: 36.128 TL) olup “Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılmıştır. Bu tutarlardan, 1. tertip yasal yedek akçe haricindeki yedeklerin sermayeye ilave edilmesinde herhangi bir engel bulunmamaktadır.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Hisse Senedi İhraç Primleri

Sermaye artırımında rüçhan hakkı kullanılmayan yeni pay alma haklarına karşılık gelen toplam 153.104 TL nominal değerli hisse 251.094 TL bedelle 22 Aralık 2011 tarihinde İMKB Birinci Piyasa'da tasarruf sahiplerine satılmış olup, oluşan 97.990 TL tutarındaki fark hisse senetleri ihraç primleri hesabında kayıt altına alınmıştır.

Kar payı dağıtımı

Hisseleri İMKB'de işlem gören şirketler, SPK mevzuatı uyarınca kar dağıtımların aşağıda yer alan esaslar çerçevesinde yaparlar;

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli 02/51 sayılı toplantısında alınan kararı gereğince; halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesine ilişkin olarak, payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımında herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK'nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında dağıtılabilir kar bulunmamaktadır (2011: Bulunmamaktadır).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar payı dağıtımı (devamı)

Şirket'in 21 Haziran 2012 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında; SPK'nın Seri:XI No:29 Tebliği Hükümleri dahilinde, UMS ve UFRS ile uyumlu olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2011-31.12.2011 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; "ertelenmiş vergi gideri" birlikte dikkate alındığında 22.805.727, -TL “Net Dönem Zararı” olduğu; Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan mali kayıtlarda da 22.800.798,-TL “Net Dönem Zararı” olduğu tespit edilerek 01.01.2011 – 31.12.2011 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

DİPNOT 17 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|---------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Satış gelirleri (1) | 8.187.328 | 8.187.328 | 4.052.456 | 1.598.388 |
| Diğer gelirler | - | - | 20.326 | 7.555 |
| Yurtiçi satışlar | 8.187.328 | 8.187.328 | 4.072.782 | 1.605.943 |
| Satışların maliyeti (1) | (10.703.505) | (10.703.505) | (3.949.115) | (1.449.737) |
| Brüt (zarar) / kar | (2.516.177) | (2.516.177) | 123.667 | 156.206 |

(1) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla satışların 7.974.374 TL tutarındaki kısmı ile maliyetlerin 9.971.392 TL tutarındaki kısmı, Milpark Projesi'nin tamamlanan 1. etabından arsa sahibine (“malik”) düşen pay olan ve Haziran 2010 tarihli KKİ sözleşmesi ile belirlenen bağımsız bölümlerin teslim edilmesi ile ilgilidir (Dipnot 6,7). Kalan satış ve maliyet tutarları Milpark projesinden 1 adet konut ve Automall projesinden 2 adet konut satışı ile ilgilidir.

Satışların maliyeti:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Milpark kaba inşaat maliyetleri | 3.997.503 | 3.997.503 | 1.517.789 | 554.990 |
| Milpark ince ve mimari maliyetler | 2.655.701 | 2.655.701 | 1.008.328 | 368.702 |
| Milpark proje geliştirme maliyetleri | 1.979.259 | 1.979.259 | 751.493 | 274.788 |
| Aktifleştirilen finansman gideri maliyeti | 979.266 | 979.266 | 371.812 | 139.742 |
| Automall satış maliyeti | 303.534 | 303.534 | - | - |
| Diğer | 788.242 | 788.242 | 299.693 | 111.515 |
| | 10.703.505 | 10.703.505 | 3.949.115 | 1.449.737 |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Personel giderleri | 580.674 | 288.058 | 733.394 | 379.727 |
| Proje yönetim giderleri | 1.181.441 | 960.456 | 817.535 | 227.768 |
| Denetim danışmanlık avukat ve icra takip giderleri | 403.036 | 207.975 | 306.738 | 125.723 |
| Vergi resim ve harçlar | 617.954 | 457.373 | 303.060 | 185.216 |
| Güvenlik giderleri | 179.700 | 91.147 | 110.530 | 99.580 |
| Kurum harçları | 93.200 | 2.195 | - | - |
| Sigorta giderleri | 77.912 | 38.652 | 58.770 | 28.962 |
| Taşıtların ulaşım ve seyahat giderleri | 60.710 | 29.354 | 66.103 | 35.249 |
| Kira aidat ve bakım onarım giderleri | 60.000 | 30.000 | 142.188 | 81.563 |
| İtfa ve amortisman payları (Dipnot 10 ve 11) | 30.944 | 12.798 | 63.708 | 25.104 |
| Enerji giderleri | 13.051 | 5.560 | 31.230 | 18.039 |
| Telefon posta ve kargo giderleri | 12.861 | 6.467 | 16.371 | 7.847 |
| Diğer | 192.867 | 173.746 | 152.556 | 99.016 |
| | 3.504.350 | 2.303.781 | 2.802.183 | 1.313.794 |

b) Pazarlama, satış dağıtım giderleri:

| | 1 Ocak 30 Haziran 2012 | 1 Nisan 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan- 30 Haziran 2011 |
|---------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Gazete reklam giderleri | - | - | 198.165 | 60.880 |
| Danışmanlık giderleri | - | - | 149.113 | 79.796 |
| Ajans reklam giderleri | - | - | 65.077 | 5.800 |
| Diğer reklam giderleri | - | - | 6.000 | - |
| Taşıtların kira giderleri | - | - | 1.543 | - |
| | - | - | 419.898 | 146.476 |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Diğer faaliyet gelirleri: | | | | |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 5) | 8.252 | 1.005 | 3.901 | - |
| Hurda satış geliri | - | - | 7.595 | 7.595 |
| Diğer (1) | 100.764 | - | - | - |
| | 109.016 | 1.005 | 11.496 | 7.595 |

Diğer faaliyet giderleri:

| | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|
| Milpark Projesi 2 ve 3'üncü etaptan vazgeçilmesinden doğan giderler (2) | (25.048.720) | (25.048.720) | - | - |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuldeki güvenlik gideri | (151.428) | (76.457) | (101.425) | (69.901) |
| Şüpheli alacak karşılık gideri (Dipnot 6) | - | - | (5.898) | (5.898) |
| Matrah artırımı giderleri (3) | - | - | (1.022.887) | (300.200) |
| Maddi duran varlık satış zararı | - | - | (233) | (233) |
| Diğer | - | - | (624) | (624) |
| | (25.200.148) | (25.125.177) | (1.131.067) | (376.856) |

(1) 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren altı aylık ara dönemde oluşan diğer faaliyet gelirinin 100.234 TL tutarındaki kısmı ilişkili tarafa yapılan arsa satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 24).

(2) Milpark Projesi'nin 2 ve 3'üncü etaplarından vazgeçilmesinden doğan gider, Şirket'in 16 Mayıs 2012 tarihinde imzalamış olduğu Fesih Sözleşmesi uyarınca malik'e bedelsiz olarak devrettiği bağımsız bölümler ile ilgili olup, detayları aşağıda yer almaktadır:

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 2. ve 3. Etapla ilgili inşaat maliyeti (Dipnot 7 (1) a) | 18.096.260 |
| Arsa sahibine devredilen ek 1.001 m ² 'lik bağımsız bölüm maliyeti (Dipnot 7 (1) c) | 1.504.842 |
| Arsa sahibine düzenlenen faturaların KDV maliyeti | 4.093.526 |
| Devredilen bağımsız bölümlerle ilgili tapu, aidat, emlak vergisi gideri (Dipnot 7 (1) d) | 1.310.122 |
| Milpark satış ofisinde kullanılan sabit kıymet gideri (Dipnot 10) | 43.970 |
| Toplam | 25.048.720 |

(3) 19 Nisan 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısı sonucunda, Şirket, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 Sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un (6111 sayılı Kanun)"matrah artırımı" hükümlerinden, Şirketin yararlandırılmasına karar verilmesi neticesinde nakit çıkışına sebebiyet verecek olan ve Haziran 2011 tarihine kadar ödenmesi gereken 1.022.887 TL tutarındaki yükümlülük için Şirket'in 30 Haziran 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolarında 1.022.887 TL karşılık ayrılmıştır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - FİNANSAL GELİRLER

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Kur farkı gelirleri | 4.609.915 | 1.226.956 | 3.588.812 | 1.545.139 |
| Faiz gelirleri | 347.975 | 83.696 | 38.377 | 20.790 |
| Reeskont faiz gelirleri (1) | - | - | 44.925 | 10.963 |
| Finansman gelirleri | 4.957.890 | 1.310.652 | 3.672.114 | 1.576.892 |

(1) Önceki dönem vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri iptali dahil edilmektedir.

DİPNOT 21 - FİNANSAL GİDERLER

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Kur farkı giderleri | 3.679.604 | 1.576.317 | 6.679.610 | 4.728.539 |
| Faiz giderleri | 818.289 | 412.993 | 1.886.831 | 969.870 |
| Reeskont faiz gideri | 25.195 | 10.491 | 44.858 | 44.858 |
| Finansman giderleri | 4.523.088 | 1.978.819 | 8.611.299 | 5.743.267 |

Milpark projesinin 2. ve 3. etaplarının inşaat imalatı, ihale sürecinde olması dolayısıyla 2011 yılında geçici olarak durdurulmuştur. Cari dönem içerisinde Şirket, ilgili projeye herhangi bir finansman gideri aktifleştirmesi yapmamıştır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-------------------------------------|--------------------|-----------------|
| Ertelenen vergi yükümlülükleri, net | (1.027.287) | (24.584) |
| Vergiler toplamı | (1.027.287) | (24.584) |

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (31 Aralık 2010: %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. (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez. Ancak, Şirket 19 Nisan 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, 6111 Sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un matrah artırımı” hükümlerinden yararlanmaya karar verdiğinden, bu haktan yararlanmasına bağlı olarak kurumlar vergisi mükellefi olarak matrah artırımında bulunduğu yıllara ait zararların % 50’sini, 2010 ve izleyen yıllar karlarından mahsup edemeyecektir.

Şirket’in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında indirilebilir birikmiş mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı yukarıda açıklanan esaslar dahilinde hesaplanmıştır. Bunun neticesinde Şirket’in 2012, 2013 ve 2014 yıllarında kullanabileceği toplam 14.445.864 TL tutarındaki birikmiş mali zararlar %50 oranında azaltılarak 7.222.932 TL olmuştur.

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle, 2012, 2013, 2014, 2015, 2016 ve 2017 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 13.252.425 TL (31 Aralık 2011: 6.852.663 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Şirket, her bilanço döneminde aynı değerlendirmeyi yaparak ve söz konusu yıllara ait birikmiş mali zararı kullanabileceğine dair kanaat getirirse ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak kayıtlarına alacaktır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (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 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------|-------------------|-------------------|
| 2012 | 1.474.340 | 1.474.340 |
| 2013 | 3.188.968 | 3.188.968 |
| 2014 | 2.559.624 | 2.559.624 |
| 2015 | 5.461.551 | 5.461.551 |
| 2016 | 21.578.829 | 21.578.829 |
| 2017 | 31.998.812 | - |
| | 66.262.124 | 34.263.312 |

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının en son indirilebileceği yıllara göre tutarları, 6111 sayılı kanun kapsamına uygun şekilde sunulmuştur.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri:

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Birikmiş geçici farklar | | Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|---------------------------------------------|--------------------|
| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli | 11.662.141 | 11.662.141 | (2.332.428) | (2.332.428) |
| İndirilebilir birikmiş zararlar farkı | (66.262.124) | (34.263.312) | 13.252.425 | 6.852.663 |
| Stoklar aktifleştirme farkı | (1.752.526) | (7.704.505) | 350.505 | 1.540.901 |
| Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | (799.841) | (639.724) | 159.968 | 127.945 |
| Şüpheli alacak karşılığı | (1.477.800) | (1.477.800) | 295.560 | 295.560 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (256.901) | (246.792) | 51.380 | 49.358 |
| Diğer | 2.238.638 | (1.470.406) | 447.728 | 294.080 |
| Ertelenen vergi varlıkları | | | 12.225.138 | 6.828.079 |
| Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı | | | (13.252.425) | (6.852.663) |
| Net ertelenen vergi yükümlülükleri | | | (1.027.287) | (24.584) |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen verginin 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

| | 1 Ocak 2012 | Gelir tablosuna yazılan gelir /(gider) | 30 Haziran 2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------------------------------|--------------------|
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı – Ömerli | (2.332.428) | - | (2.332.428) |
| İndirilebilir birikmiş zarar | 6.852.663 | 6.399.762 | 13.252.425 |
| Stoklar aktifleştirme farkı | 1.540.901 | (1.190.396) | 350.505 |
| Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | 127.945 | 32.023 | 159.968 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 295.560 | - | 295.560 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 49.357 | 2.023 | 51.380 |
| Diğer | 294.081 | (153.648) | 447.728 |
| Ertelenen vergi varlığı | 6.828.079 | 5.397.059 | 12.225.138 |
| Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı | (6.852.663) | (6.399.762) | (13.252.425) |
| Net ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü) | (24.584) | (1.002.703) | (1.027.287) |
| | 1 Ocak 2011 | Gelir tablosuna yazılan gelir /(gider) | 30 Haziran 2011 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli | (1.596.576) | - | (1.596.576) |
| İndirilebilir birikmiş zararlar farkı | 3.981.483 | 185.809 | 4.167.292 |
| Stoklar aktifleştirme farkı | 1.406.238 | (21.807) | 1.384.431 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 66.571 | 5.637 | 72.208 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 300.136 | 250 | 300.386 |
| Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | 76.322 | 22.293 | 98.615 |
| Diğer | 262.201 | (12.467) | 249.734 |
| Ertelenen vergi varlığı | 4.496.375 | 179.715 | 4.676.090 |
| Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı | (1.865.323) | (671.573) | (2.536.896) |
| Net ertelenen vergi varlığı | 2.631.052 | (491.858) | 2.139.194 |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 22 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gelir/(gideri):

30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|---------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Cari yıl kurumlar vergisi | - | - | - | - |
| Ertelenen vergi geliri /(gideri) | 1.002.703 | 1.040.388 | 491.858 | 6.119 |
| Toplam vergi geliri / (gideri) | 1.002.703 | 1.040.388 | 491.858 | 6.119 |

30 Haziran 2012 ve 2011 sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2012 | 30 Haziran 2011 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Vergi öncesi zarar: | (30.676.857) | (9.157.170) |
| %20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi | 6.135.371 | 1.831.434 |
| Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi | (48.031) | (215.706) |
| Ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları | (6.399.763) | (2.116.160) |
| Vergiye konu olmayan düzeltmelerin etkisi | (689.628) | - |
| İndirilecek istisna ve indirimler | 5.335 | - |
| Diğer, net | (5.987) | 8.574 |
| | (1.002.703) | (491.858) |

DİPNOT 23 - HİSSE BAŞINA ZARAR

Hisse başına zarar miktarı, net dönem zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 30 Haziran 2012 ve 2011 tarihlerinde oluşan hisse başına zarar aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan- 30 Haziran 2012 | 1 Ocak- 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
| Net dönem zararı | (31.679.560) | (31.652.685) | (9.649.028) | (5.845.819) |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı | 127.396.394 | 127.396.394 | 6.369.819.700 | 6.369.819.700 |
| Nominal değeri 1 TL olan hisse başına zarar (TL) | (0,249) | (0,248) | (0,151) | (0,092) |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, Doğan Holding’in, “müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları” dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile gerçek kişi ortakların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, SPK’nın Seri: IV, No: 56 sayılı Tebliğ ve TMS/UMS 24 yorumu kapsamında “ilişkili taraflar” olarak değerlendirilmektedir.

i) İlişkili taraflardan alacaklar:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Doğan Gazetecilik A.Ş. (1) | 635.656 | 647.351 |
| Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. (“Hürriyet Gazetecilik”) (2) | 95.573 | 147.051 |
| | 731.229 | 794.402 |

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

(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.

ii) İlişkili taraflara borçlar:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Diğer borçlar: | | |
| Doğan Holding | 94.342 | 551 |
| Doğanlar Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. (“Doğanlar Sigorta”) | 32.749 | 61.081 |
| Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş. (“Doğan Factoring”) | - | 32.437 |
| Doğan Tv Digital Platform İşletmeciliği A.Ş. | 203 | - |
| Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Milta”) | - | 135.480 |
| Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş. (“Doğan İnternet”) | - | 2.370 |
| | 127.294 | 231.919 |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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:

Diğer faaliyet gelirleri:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Hürriyet Gazetecilik(1) | 100.234 | - | - | - |
| | 100.234 | - | - | - |

(1) Daha önce 2006 yılında 49.822,38 metrekarelik kısmı Hürriyet Gazetecilik tarafından Şirketimizden (birleşme öncesi “Hürriyet Pazarlama”) satın alınan, ancak arsanın kalan kısmının çok hisseli olması ve ortaklar arasındaki ihtilaflar nedeniyle Hürriyet Gazetecilik adına tapu devri gerçekleştirilemeyen Muğla, Milas, Dörttepe Köyü Hisarönü mevkiindeki ihtilaflı arsanın, kalan 22.565,60 metrekarelik bölümü ile ilgili olarak devam eden izalei şuyu davası sonucunda Milas Sulh Hukuk Mahkemesi tarafından ihaleye çıkılmış; ihaleye tapuda hisse sahibi olarak gözükmesi nedeniyle Hürriyet Gazetecilik adına Şirketimiz iştirak etmiş; ihale Şirketimizde kalmış ve takiben ihale konusu 22.565,60 metrekarelik arsa, KDV hariç ihale bedeli ve sair masraflar fatura edilmek suretiyle Hürriyet Gazetecilik’e devredilmiştir.

Hizmet alımları:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|--------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Doğan Holding (1) | 208.880 | 112.349 | 204.147 | 104.208 |
| Doğanlar Sigorta | 67.215 | 33.282 | 47.265 | 22.767 |
| Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş. (2) | 60.000 | 30.000 | - | - |
| Milta | 37.815 | 18.446 | 65.168 | 42.847 |
| Doğan Otomobilcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. | 21.698 | 11.318 | - | - |
| Hürriyet Gazetecilik | - | - | 158.365 | 47.385 |
| Doğan Gazetecilik A.Ş. | - | - | 94.235 | 45.698 |
| Doğan Portal ve Elektronik Tic. A.Ş. | - | - | 434 | - |
| Doğan İletişim | 1.170 | 673 | 1.565 | 496 |
| Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık | - | - | 5.578 | - |
| | 396.778 | 206.068 | 576.757 | 263.401 |

(1) Doğan Holding’den alınan müşavirlik ve danışmanlık gibi hizmetlerden oluşmaktadır.

(2) Ofis kira bedelinden oluşmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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):

İlişkili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri:

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|-------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Finansman gelirleri: | | | | |
| Milta | - | - | 40.320 | - |
| | - | - | 40.320 | - |
| Finansman giderleri: | | | | |
| Doğan Factoring | 255 | - | 48.745 | 30.466 |
| Milta | - | - | 8.678 | - |
| Doğan Holding | - | - | 21.610 | 21.550 |
| | 255 | - | 79.033 | 52.016 |
| Finansman gideri – net | (255) | - | (38.713) | (52.016) |

Finansman giderleri, 2012 ve 2011 yılları içerisinde ilişkili şirketlerden kullanılan finansal borçların faiz giderlerinden oluşmaktadır.

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

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

| | 1 Ocak - 30 Haziran 2012 | 1 Nisan - 30 Haziran 2012 | 1 Ocak - 30 Haziran 2011 | 1 Nisan - 30 Haziran 2011 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 114.900 | 57.450 | 196.690 | 98.295 |
| İşten ayrılma sonrası faydalar | - | - | - | - |
| Diğer uzun vadeli faydalar | - | - | - | - |
| İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar | - | - | - | - |
| Hisse bazlı ödemeler | - | - | - | - |
| Toplam | 114.900 | 57.450 | 196.690 | 98.295 |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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, makul 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 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Varlıklar | 3.180.602 | 18.895.142 |
| Yükümlülükler | (23.876.608) | (50.130.258) |
| Net yabancı para varlık pozisyonu | (20.696.006) | (31.235.116) |

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Şirket’in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2012 | | |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro |
| Ticari Alacaklar | 146.351 | 46.410 | 27.487 |
| Verilen Avanslar | 98.907 | 12.127 | 33.858 |
| Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 2.935.344 | 1.622.818 | 1.637 |
| Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - |
| Dönen Varlıklar | 3.180.602 | 1.681.355 | 62.982 |
| Toplam Varlıklar | 3.180.602 | 1.681.355 | 62.982 |
| Ticari Borçlar | 191.223 | 105.853 | - |
| İlişkili Tarafalara Borçlar | - | - | - |
| Alınan Avanslar | 371.832 | 205.830 | - |
| Finansal Yükümlülükler (Dipnot 4) | 23.313.553 | 12.905.371 | - |
| Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 23.876.608 | 13.217.054 | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | - | - | - |
| Toplam Yükümlülükler | 23.876.608 | 13.217.054 | - |
| Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | - | - | - |
| Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | (20.696.006) | (11.535.699) | 62.982 |
| Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | (20.696.006) | (11.535.699) | 62.982 |
| Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı | - | - | - |
| Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı | - | - | - |
| İhracat | - | - | - |
| İthalat | - | - | - |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

| | 31 Aralık 2011 | | |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro |
| Ticari Alacaklar | 576.016 | 230.392 | 57.627 |
| Verilen Avanslar | 290.650 | 21.908 | 102.000 |
| Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 18.028.476 | 9.542.370 | 1.593 |
| Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - |
| Dönen Varlıklar | 18.895.142 | 9.794.670 | 161.220 |
| Toplam Varlıklar | 18.895.142 | 9.794.670 | 161.220 |
| Ticari Borçlar | 43.526 | 23.043 | - |
| İlişkili Tarafalara Borçlar | - | - | - |
| Alınan Avanslar | 675.420 | 357.573 | - |
| Finansal Yükümlülükler (Dipnot 4) | 41.681.714 | 22.066.660 | - |
| Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 42.400.660 | 22.447.276 | - |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler (Dipnot 4) | 7.729.598 | 4.092.116 | - |
| Toplam Yükümlülükler | 50.130.258 | 26.539.392 | - |
| Bilanço Dışı Türev Araçların | | | |
| Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | - | - | - |
| Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | (31.235.116) | (16.744.722) | 161.220 |
| Parasal Kalemler Net Yabancı Para | | | |
| Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu | (31.235.116) | (16.744.722) | 161.220 |
| Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı | - | - | - |
| Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı | - | - | - |
| İhracat | - | - | - |
| İthalat | - | - | - |

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,8065TL = 1 ABD Doları ve 2,2742 TL = 1 Avro (31 Aralık 2011: 1,8889 TL = 1 ABD Doları ve 2,4438 TL = 1 Avro).

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

Döviz kuru riski

Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket’in sahip olduğu ABD Doları ve Avro cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem vergi öncesi kar/(zararı) ile özkaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

| | 30 Haziran 2012 | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Öz kaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider | (2.083.924) | (2.083.924) | - | - |
| ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| ABD Doları Net Etki | (2.083.924) | (2.083.924) | - | - |
| Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde | | | | |
| Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider | 14.323 | (14.323) | - | - |
| Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| Avro Net Etki | 14.323 | (14.323) | - | - |
| Toplam Net Etki | (2.069.601) | 2.069.601 | - | - |

| | 31 Aralık 2011 | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Öz kaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde | | | | |
| ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider | (3.162.911) | 3.162.911 | - | - |
| ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| ABD Doları Net Etki | (3.162.911) | 3.162.911 | - | - |
| Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde | | | | |
| Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider | 39.399 | (39.399) | - | - |
| Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| Avro Net Etki | 39.399 | (39.399) | - | - |
| Toplam Net Etki | (3.123.512) | 3.123.512 | - | - |

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 makul 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. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz oranlı finansal borçları ABD Doları para birimi cinsindedir.

30 Haziran 2012 tarihinde ABD Doları para birimi cinsinden olan kredilerin faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faiz oranlı kredilerden kaynaklanan yüksek faiz gideri sonucu vergi öncesi zarar 74.033 TL daha yüksek/düşük olacaktı. (31 Aralık 2011: 77.296 TL).

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

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|-----------------------------------------|-----------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| - Bankalar | 3.173.949 | 32.801.113 |
| Finansal yükümlülükler | 15.910.303 | 41.681.714 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | |
| Finansal yükümlülükler | 7.403.250 | 7.729.598 |

b) Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır (Dipnot 13 ve 5).

c) Likidite riski

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

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

30 HAZİRAN 2012 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)

Likidite riski

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

| 30 Haziran 2012 | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | Vadesiz |
|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Finansal borçlar | | | | | | |
| - Finansal borçlar (Dipnot 4) | 23.313.553 | 24.339.990 | 180.133 | 24.159.857 | - | - |
| Ticari borçlar (Dipnot 5) | 439.267 | 439.267 | 439.267 | - | - | - |
| Diğer borçlar | | | | | | |
| -İlişkili taraf (Dipnot 24) | 127.294 | 127.294 | 127.294 | - | - | - |
| -Diğer (1) (Dipnot 6) | 2.826.420 | 944.093 | 944.093 | - | - | - |
| 31 Aralık 2011 | | | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Finansal borçlar | | | | | | |
| - Finansal borçlar (Dipnot 4) | 49.411.312 | 50.297.327 | 7.528.635 | 35.037.489 | 7.731.203 | - |
| Ticari borçlar (Dipnot 5) | 320.615 | 320.615 | 320.615 | - | - | - |
| Diğer borçlar | | | | | | |
| -İlişkili taraf (Dipnot 24) | 231.919 | 231.919 | 231.919 | - | - | - |
| -Diğer (1) | 10.090.663 | 171.356 | 171.356 | - | - | - |

- (1) Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 1.882.327 TL (31 Aralık 2011: 1.944.933 TL avans ve 7.974.374 TL ertelenmiş gelir), avans ileriki dönemlerde gerçekleşecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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 hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

Şirket sermayeyi net borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Net yükümlülük, hazır değerlerin ve vergi yükümlülüklerinin toplam yükümlülük tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam özkaynak ise bilançoda yer alan özkaynak kalemini kapsar.

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Haziran 2012 | 31 Aralık 2011 |
|--------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Toplam yükümlülük | 27.230.264 | 60.701.279 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler | (3.214.483) | (32.893.268) |
| Net yükümlülük | 24.015.781 | 27.808.011 |
| Toplam özkaynak | 56.211.606 | 87.891.166 |
| Toplam sermaye | 80.227.387 | 115.699.177 |
| Net Borç / Toplam Özkaynaklar oranı % (*) | 30% | 24% |

(*) Net yükümlülük/toplam sermaye oranı hesaplaması 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle yeniden değerlendirilmiş olup karşılaştırmalı olarak gösterilen 31 Aralık 2011 oranı da aynı yaklaşımla düzenlenmiştir.

Finansal araçların makul değeri

Makul 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 makul değerini en iyi biçimde yansıtan fiyattır.

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

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

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

30 HAZİRAN 2012 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK 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)

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden varlıklar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Bu bakiyelerin makul 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 makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarının düşülmesinden sonra makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

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

DİPNOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 16 Ağustos 2012 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.