

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER		SAYFA
BİLANÇOLAR		1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOLARI		3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....		4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....		5
NAKİT AKIŞ TABLOLARI		6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....		7- 61
DİPNOT 1	ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	7
DİPNOT 2	FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
DİPNOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
DİPNOT 4	KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	21
DİPNOT 5	TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	22-23
DİPNOT 6	DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	23
DİPNOT 7	STOKLAR	23-25
DİPNOT 8	FİNANSAL YATIRIMLAR.....	25-26
DİPNOT 9	YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	26-28
DİPNOT 10	MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-29
DİPNOT 11	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 12	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	30-31
DİPNOT 13	TAAHHÜTLER	31-33
DİPNOT 14	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	34-35
DİPNOT 15	DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35
DİPNOT 16	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	36
DİPNOT 17	CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	36
DİPNOT 18	ÖZKAYNAKLAR.....	37-39
DİPNOT 19	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	40
DİPNOT 20	ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	41
DİPNOT 21	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	41-42
DİPNOT 22	FİNANSMAN GELİRLERİ.....	42
DİPNOT 23	FİNANSMAN GİDERLERİ.....	42
DİPNOT 24	VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	42-47
DİPNOT 25	PAY BAŞINA ZARAR.....	47
DİPNOT 26	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	48-50
DİPNOT 27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51-61
DİPNOT 28	BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	61

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

30 EYLÜL 2013 VE 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	38.991.087	36.257.877
Nakit ve nakit benzerleri	3 5.963.923	673.994
Ticari alacaklar		
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26 388.033	538.320
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5 1.454.136	1.001.081
Diğer alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6 28.892	35.341
Stoklar	7 29.166.140	32.344.464
Peşin ödenmiş giderler	16 302.957	295.928
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	17 4.631	3.974
Diğer dönen varlıklar	15 1.682.375	1.364.775
Duran Varlıklar	72.878.111	73.280.301
Finansal yatırımlar	8 249	249
Ticari alacaklar		
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5 2.502.145	2.217.110
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	9 64.284.763	63.991.008
Maddi duran varlıklar	10 17.060	26.045
Maddi olmayan duran varlıklar	11 70.777	76.263
Peşin ödenmiş giderler	16 3.179.812	3.179.812
Diğer duran varlıklar	15 2.823.305	3.789.814
Toplam Varlıklar	111.869.198	109.538.178

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2013 VE 2012 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2013	Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.408.285	46.586.083
Kısa vadeli borçlanmalar	4	23.442.819
Ticari borçlar		
- İlişkili taraflara ticari borçlar	26	254.761
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	120.433
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	57.691
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara diğer borçlar	26	20.450.815
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	1.856.644
Kısa vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	182.125
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	196.836
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	17	23.959
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.557.298	3.608.616
Uzun vadeli karşılıklar		
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	299.004
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	3.309.612
Özkaynaklar	94.903.615	59.343.479
Çıkarılmış sermaye	18	127.396.394
Sermaye artırımında ödenen yeni pay alma hakları	18	-
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	18	36.128
Paylara ilişkin primler	18	97.990
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		
- Aktüeryal kazanç		6.526
Geçmiş yıllar zararları		(39.639.346)
Net dönem zararı		(28.547.687)
Toplam Kaynaklar	111.869.198	109.538.178

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2013 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2013</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2013</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2012</i>	<i>Yeniden Düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat (net)	19	2.786.560	409.014	8.187.328	-
Satışların maliyeti (-)	19	(3.178.325)	(396.993)	(10.703.505)	-
BRÜT (ZARAR) / KAR		(391.765)	12.021	(2.516.177)	-
Genel yönetim giderleri (-)	20	(2.434.825)	(774.955)	(4.731.293)	(1.226.943)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	20	(96.502)	-	(99.490)	(99.490)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	564.260	154.766	5.484.551	4.236.095
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(856.498)	(34.664)	(27.272.857)	(100.685)
FİNANSMAN GELİR/(GİDER) ÖNCESİ FAALİYET ZARARI		(3.215.330)	(642.832)	(29.135.266)	2.808.977
Finansman gelirleri	22	1.255.152	307.542	4.171.625	353.175
Finansman giderleri (-)	23	(6.926.790)	(2.323.304)	(2.937.898)	(386.834)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(8.886.968)	(2.658.594)	(27.901.539)	2.775.318
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (gideri)					
Dönem vergi gideri	24	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	24	46.030	(7.117)	(1.962.536)	(959.833)
DÖNEM ZARARI		(8.840.938)	(2.665.711)	(29.864.075)	1.815.485
PAY BAŞINA (ZARAR)/KAR	25	(0,07)	(0,02)	(0,23)	0,01

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2013</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2013</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2012</i>
Dönem (zararı)	(8.840.938)	(2.665.711)	(29.864.075)	1.815.485
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar	8.158	-	-	-
Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar ertelenmiş vergi etkisi	(1.632)	-	-	-
<u>Diğer kapsamlı gelirler</u>	<u>6.526</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Toplam kapsamlı dönem (zararı)	(8.834.412)	(2.665.711)	(29.864.075)	1.815.485
Toplam kapsamlı (zarar)				
Ana ortaklık payları	(8.834.412)	(2.665.711)	(29.864.075)	1.815.485

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot	Çıkarılmış Sermaye	Sermaye Artırımında Ödenen Yeni Pay Alma Hakları	Paylara İlişkin primler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/ kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam özkaynaklar
								Net dönem zararı	Geçmiş yıllar zararları	
1 Ocak 2012										
tarihindeki bakiyeler	18	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		-	-	-	-	-	-	(29.864.075)	-	(29.864.075)
30 Eylül 2012										
tarihindeki bakiyeler		127.396.394	-	97.990	-	-	36.128	(29.864.075)	(39.639.346)	58.027.091
1 Ocak 2013										
tarihindeki bakiyeler	18	127.396.394	-	97.990	-	-	36.128	(28.547.687)	(39.639.346)	59.343.479
Sermaye artırımında ödenen yeni pay alma hakları		-	44.394.548	-	-	-	-	-	-	44.394.548
Transferler		-	-	-	-	-	-	28.547.687	(28.547.687)	-
Toplam kapsamlı gider		-	-	-	6.526	-	-	(8.840.938)	-	(8.834.412)
- Tanımlanmış emeklilik fayda planlarındaki aktüeryal kazançlar		-	-	-	6.526	-	-	-	-	6.526
- Net dönem zararı		-	-	-	-	-	-	(8.840.938)	-	(8.840.938)
30 Eylül 2013										
tarihindeki bakiyeler	18	127.396.394	44.394.548	97.990	6.526	-	36.128	(8.840.938)	(68.187.033)	94.903.615

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK – 30 EYLÜL 2013 VE 2012 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(2.444.201)	(7.019.381)
Net dönem zararı	(8.840.938)	(29.864.075)
Dönem net zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:	3.341.631	(3.724.161)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	40.130
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		
- Kıdem tazminatı karşılığı	14	42.012
- İzin hakları karşılık iptali	14	(894)
- Davalar için ayrılan karşılıklar	12, 21	-
Konusu kalmayan karşılıklar	21	(8.252)
Faiz geliri	21	(363.210)
Faiz gideri	23	1.129.898
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman gideri	21	157
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		
- Krediler üzerindeki gerçekleşmemiş kur farkı gideri / (geliri)		1.246.000
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler		
- Yatırım amaçlı gayrimenkul değer düşüklüğü / (artışı)	9	332.517
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		
- Ertelemiş vergi (geliri) / gideri	24	(46.030)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	21	-
		(1.829)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	3.056.757	26.395.192
Stoklardaki azalış	3.178.324	19.988.386
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış	(753.197)	531.771
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış	150.287	116.535
Diğer duran ve dönen varlıklardaki azalış	641.223	14.012.578
Ticari borçlardaki (azalış)	(10.150)	(62.161)
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki artış / (azalış)	23.594	(8.112.692)
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış)	(173.324)	(79.225)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(1.651)	173.663
Alınan faizler	31.840	374.567
Ödenen kıdem tazminatları	14	(18.992)
Ödenen dava karşılıkları	12	(14.499)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:		
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımında kullanılan nakit	9	(626.272)
Maddi ve maddi olmayan durak varlık alımı	10	-
Maddi ve maddi olmayan durak varlık satışından elde edilen nakit		46.777
Yatırım faaliyetlerinde elde edilen net nakit	(626.272)	(1.163.366)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:		
Sermaye artırımında ödenen yeni pay alma hakları	44.402.706	-
Borçlanmadan kaynaklı nakit girişleri	8.925.000	21.934.250
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(22.719.927)	(44.973.175)
İlişkili taraflara borçlardaki (azalış) / artış	(20.061.504)	1.252.937
Ödenen faiz	(2.186.850)	(1.966.482)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit	8.359.425	(23.752.470)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/azalış	5.288.952	(31.935.217)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	673.986
		32.879.808
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	5.962.938
		944.591

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Milpa”) Ana Sözleşmesi’ne göre faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleri olmakla birlikte, mevcut durum itibariyle sadece gayrimenkul pazarlaması faaliyeti bulunmaktadır. Milpa’nın bütün faaliyetleri Türkiye’de olup temel faaliyet konusu pazarlamadır. Milpa, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin (“Doğan Holding”) bağlı ortaklığıdır. Şirket’in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y.Begümhan Doğan Faralyalı)’dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) düzenlemelerine tabi olup payları 15 Şubat 1994 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.’de (“Borsa İstanbul”) işlem görmektedir. SPK’nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Milpa sermayesinin %12,43’üne (31 Aralık 2012: %12,78) karşılık gelen paylarının “dolaşımında” olduğu kabul edilmektedir. Milpa sermayesinin %13,51’ine karşılık gelen payları açık statüdedir (Dipnot 18).

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Şirket’in toplam personel sayısı 9’dur (31 Aralık 2012: 10).

Milpa, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Ali Dede Caddesi Acıbadem Mahallesi No:4/1 34718 Kadıköy / İstanbul. Şirketin başkaca şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

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. Enteralle Handels GmbH’nin 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle başlamış olan tasfiye işlemleri 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle devam etmektedir.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri

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

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

SPK’nın 07 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca II-14.1 Sayılı Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 31.03.2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren SPK’nın 07 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen formatlar yürürlüğe konulmuştur. Şirket 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarını yukarıda açıklanan standartlara uygun olarak hazırlamıştır.

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

2.1.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2013 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihli bilançosu ile 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablolarını da 1 Ocak – 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Cari dönemde şirket ayrıca SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı Kararı ile açıklanan finansal tablo formatlarına uyum sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapmıştır. Söz konusu sınıflamaların Şirket’in önceki dönemlerde açıklanmış net dönem zararı ve özkaynak toplamına bir etkisi olmayıp; 2012 yılına ilişkin finansal tablolarda yapılan sınıflamaların niteliği ve tutarları aşağıda açıklanmıştır. Şirket’in önceki dönemde açıklanan;

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)

- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Diğer dönen varlıklar”ın içerisinde sunulan 7.099 TL tutarındaki verilen avans ile 68.697 TL tutarındaki gelecek aylara ait giderleri, cari dönemde, “Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Diğer dönen varlıklar”ın içerisinde sunulan 3.974 TL tutarındaki peşin ödenmiş vergi, cari dönemde, “Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Diğer dönen varlıklar” içerisinde sunulan 13.207 TL tutarındaki kira gelir tahakkuku, cari dönemde, “Kısa vadeli ticari alacaklar” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Diğer duran varlıklar” içerisinde sunulan 3.179.812 TL tutarındaki verilen avans, cari dönemde, “Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Stoklar” içerisinde sunulan 220.132 TL tutarındaki sipariş avansı, cari dönemde, “Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Kısa vadeli diğer yükümlülükler” içerisinde sunulan 57.351 TL tutarındaki ödenecek vergi ve fonlar ile 340 TL tutarındaki personele borçlar, cari dönemde, “Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda “Kısa vadeli diğer yükümlülükler” içerisinde sunulan 23.959 TL tutarındaki ödenecek vergi ve fonlar, cari dönemde, “Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar” olarak ayrıca sınıflanmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık kar veya zarar tablosunda “Finansal gelirler” içerisinde sunulan 836.953 TL tutarındaki ticari alacak, borç ve nakitten kaynaklanan kur farkı geliri, cari dönemde, “Esas faaliyetlerden diğer gelirler”in altına sınıflanmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık kar veya zarar tablosunda “Finansal gelirler” içerisinde sunulan 363.210 TL tutarındaki faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri, cari dönemde, “Esas faaliyetlerden diğer gelirler”in altına sınıflanmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık kar veya zarar tablosunda “Finansal giderler” içerisinde sunulan 1.987.083 TL tutarındaki ticari alacak, borç ve nakitten kaynaklanan kur farkı gideri, cari dönemde, “Esas faaliyetlerden diğer giderler”in altına sınıflanmıştır.
- 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dokuz aylık kar veya zarar tablosunda “Finansal giderler” içerisinde sunulan 157 TL tutarındaki reeskont faiz gideri, cari dönemde, “Esas faaliyetlerden diğer giderler”in altına sınıflanmıştır.

Yeni SPK formatı çerçevesinde yapılan ve yukarıda detayları verilen sınıflamaların etkileri önemli/materyal olmadığından 2011 yılı bilançosu sunulmamıştır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi (devamı)

	<i>Önceden Raporlanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 12</i>	<i>Yeniden Sınıflanan Geçmiş Dönem 31 Aralık 12</i>
Dönen Varlıklar	35.010.222	35.010.222
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	987.874	1.001.081
Peşin ödenmiş giderler	-	295.928
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	-	3.974
Diğer dönen varlıklar	1.457.752	1.364.775
Stoklar	32.564.596	32.344.464
Duran Varlıklar	6.969.626	6.969.626
Peşin ödenmiş giderler	-	3.179.812
Diğer duran varlıklar	6.969.626	3.789.814
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.938.294	1.938.294
Diğer borçlar	1.938.294	1.856.644
Cari dönem vergisiyle ilgili borçlar	-	23.959
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	57.691
	<i>Önceden Raporlanan Geçmiş Dönem 30 Eylül 12</i>	<i>Yeniden Sınıflanan Geçmiş Dönem 30 Eylül 12</i>
Kar/(zarar)	(20.554.579)	(20.554.579)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.284.388	5.484.551
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(25.285.617)	(27.272.857)
Finansman Gelirleri	5.371.788	4.171.625
Finansman Giderleri	(4.925.138)	(2.937.898)

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

(a) 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayan standartlar

TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi</i>
TFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
TFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
TFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
TFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
TFRS 10, TFRS 11 ve TFRS 12 (Değişiklikler)	<i>Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar: Geçiş Kuralları</i>
TMS 27	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
TMS 28	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
TFRS’lere Yapılan Değişiklikler	<i>TMS 1’e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>

(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:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>

Yukarıda belirtilen standartlar, 2013 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girecek olup Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup sözkonusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir TMS/TFRS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, sözkonusu TMS/TFRS’nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları Not 2.1.2’de açıklanan sınıflamalar ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TMS 19’daki değişiklikler haricinde 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar (Devamı)

TMS 19’a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece TMS 19’un önceki versiyonunda izin verilen ‘koridor yöntemi’ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

TMS 19’da yapılan değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu sebeple Şirket yönetimi muhasebe politikası değişikliğinin 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren hesap dönemindeki finansal tablolara olan etkisini değerlendirmiş ve hesaplanan vergi sonrası etkilerin önemlilik sınırının altında kalması nedeniyle geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmemesine karar vermiştir.

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 19)

.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.

.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 gerçeğe uygun 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.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Hasılat ve Gelir (Devamı)

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 esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderine dahil edilirler (Dipnot 21).

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin 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 değerin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleşebilir değer, faaliyetlerin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Net gerçekleşebilir değer her finansal tablo dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Projelerin başlamasından itibaren inşaatın tamamlanma ve satışların gerçekleşme sürelerine bağlı olarak, yapılan harcamalar ve verilen avanslar TMS ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda stoklar altında izlenmektedir (Dipnot 7).

Stoklar

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 kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde 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, kar veya zarar tablosunda kredi süresince muhasebeleştirilir.

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Borçlanma maliyetleri (Devamı)

Bu aktifleştirme oranı, özellikle 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.

2013 ve 2012 yılında Automall projesinin tamamlanmış olması ve Milpark projesinde aktifleştirilme yapılacak gider oluşmaması nedeniyle borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemiştir. Bu kapsamda 2013 ve 2012 hesap dönemlerindeki borçlanma maliyetlerinin hepsi, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmiştir.

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 gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar program ve lisanslarını 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.

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları (Dipnot 22) dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Değer düşüklüğü kaybı, kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır.

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

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, ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir.

ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımlarının borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmaması ve gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemler ile güvenilir bir şekilde gerçeğe uygun 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 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 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, yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler ise bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Dipnotlar 20 ve 21).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Pay başına zarar

Pay başına zarar, net dönem zararından adi pay senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi pay senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır (Dipnot 25).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz pay” yolu ile arttırılabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz pay” dağıtımları, pay başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur. (Dipnot 25).

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. Şirket’in bilanço tarihinden sonra düzeltme veya açıklama gerektiren bir işlemi bulunmamaktadır (Dipnot 28).

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 dışı 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).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Vergiler

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

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.

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

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

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

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 Tebliği ve TMS/TMS 24 yorumu kapsamında “ilişkili taraflar” olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 26).

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

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 arazi ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmış olup gerçeğe uygun değerleri ile izlenmektedir. Şirket, arazi ve bağımsız bölümlerden oluşan 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 kar veya zarar tablosunda diğer gelirler ve giderler hesap kalemlerinde takip edilmektedir. Şirket'in faaliyet konusu nedeniyle, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için oluşan geçici farklarının tamamı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmaktadır (Dipnot 9).

İnşaat sözleşmeleri

Şirket'in TMS 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 TMS 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).

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

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) 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.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirinden netleştirilmiş olarak 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.

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

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

Takas (“Barter”) Anlaşmaları

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

2.4 Netleştirme / Mahsup

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kasa	2.878	1.728
Banka		
- Yabancı para vadeli mevduat	406.872	606.092
- Yabancı para vadesiz mevduat	11.874	17.178
- TL vadesiz mevduat	386.346	48.996
- TL vadeli mevduat	5.155.953	-
	5.963.923	673.994

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

		30 Eylül 2013	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	TL	5.155.953	6,75%
0-1 ay	ABD Doları	406.872	2,85%
Toplam		5.562.825	

		31 Aralık 2012	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	ABD Doları	606.092	0,50%
Toplam		606.092	

30 Eylül 2013, 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve vadesiz mevduatlar	401.098	67.902	25.167	92.155
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	5.562.825	606.092	921.527	32.801.113
Faiz reeskontları (-)	(985)	(8)	(2.103)	(13.460)
Nakit ve nakit benzeri değerler	5.962.938	673.986	944.591	32.879.808

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 27’de yer almaktadır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 – KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli finansal borçlardan oluşan borçlanmalara ilişkin detaylar aşağıda yer almaktadır.

Kısa vadeli banka kredileri

30 Eylül 2013

Orijinal tutar	TL karşılık	Vade	Nominal faiz oranı (%)
5.130.763 ABD Doları	10.436.999	6 Ocak 2014	3,50%
8.224 Türk Lirası	8.224	1 Ekim 2013	-
10.445.223			

Şirket'in ana ortağı Doğan Holding tarafından yukarıda detayları verilen krediler için 10.171.000TL tutarında kefalet verilmiştir (31 Aralık 2012: 22.728.150 TL) (Dipnot 13).

31 Aralık 2012

Orijinal tutar	TL karşılık	Vade	Nominal faiz oranı (%)
4.924.893 ABD Doları	8.779.114	13 Mayıs 2013	5,50%
4.128.333 ABD Doları	7.359.166	10 Haziran 2013	5,50%
4.097.688 ABD Doları	7.304.539	4 Ocak 2013	Libor+4,15%
23.442.819			

Şirket sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, değişken faizle kullandığı kredi yoktur. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla değişken faizle kullandığı kredi tutarı 7.304.539 TL'dir.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar	1.777.696	1.753.586
Gelir tahakkukları	18.323	13.207
Senetli alacaklar (1)	1.494.635	1.070.710
	3.290.654	2.837.503
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(1.761.667)	(1.761.667)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(74.851)	(74.755)
	1.454.136	1.001.081

Şirket'in almış olduğu teminatlar düşüldükten sonra kalan şüpheli alacakları toplamı 1.761.667 TL (31 Aralık 2012: 1.761.667 TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Senetli alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen kampanyalardan olan alacaklar 38.276 TL olup, bunlar için Şirket tarafından alınmış teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 120.103 TL). Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri düzenlenen farklı kampanyalara istinaden değişiklik göstermekte olup bu kampanyalarla ilgili alacaklara ilişkin vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri hesaplaması için uygulanan yıllık bileşik faiz oranı % 10,03'tür (31 Aralık 2012: % 10,03).

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2013	2012
1 Ocak	1.761.667	2.567.055
Dönem içinde yapılan tahsilatlar (Dipnot 21)	-	(8.252)
30 Eylül	1.761.667	2.558.803

Uzun vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Senetli alacaklar (1)	3.106.385	2.799.890
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(604.240)	(582.780)
	2.502.145	2.217.110

(1) Söz konusu senetli alacaklar, 2012 ve 2013 yılı içerisinde Automall projesinden yapılan vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ticari borçlar	88.922	99.581
Diğer	21.361	20.852
	110.283	120.433

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2012: 40 gün). Şirket'in TL cinsinden ticari borçlarına ilişkin vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş vade farkı gideri hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %10,03'tür .

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Diğer alacaklar	449.998	456.447
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(421.106)	(421.106)
	28.892	35.341

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar (1)	1.933.691	1.853.861
Diğer	2.499	2.783
	1.936.190	1.856.644

(1) Kampanya iştirakçilerinden alınan 1.933.691 TL (31 Aralık 2012: 1.853.861 TL) tutarındaki avansın 217.465 TL tutarındaki (31 Aralık 2012: 221.288 TL) kısmı Automall projesi avanslarından, 1.716.226 TL (31 Aralık 2012: 1.632.573 TL) ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

DİPNOT 7 - STOKLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli stoklar:		
Ticari mallar	29.163.023	32.341.347
Diğer	3.117	3.117
	29.166.140	32.344.464

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 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Milpark Projesi (1)	3.593.491	4.018.840
Automall Projesi (2)	25.011.855	27.751.666
Veneris Projesi (3)	102.792	102.792
Diğer	654.550	667.714
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(199.665)	(199.665)
	29.163.023	32.341.347

- (1) Şirket, 28 Mayıs 2007 tarihinde İstanbul Büyükçekmece ilçesinde bulunan arsa ile ilgili olarak “hasılat paylaşım modeli” çerçevesinde konut projesi geliştirmek üzere anlaşma imzalamıştır. 11 Haziran 2010 tarihinde ek bir sözleşme daha imzalanarak “hasılat paylaşım modeli” kat karşılığı paylaşım modeline çevrilmiştir (Dipnot 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, üç etap halinde tamamlanmasına karar verilmiş; 321 adet bağımsız bölümden oluşan Projenin 1. Etapı tamamlanarak 30 Eylül 2013 tarihine kadar 111 adeti arsa sahibine (“malik”) devredilmek üzere toplam 305 adet (31 Aralık 2012: 302) bağımsız bölüm (tamamı) hak sahiplerine teslim edilmiştir. 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Milpark projesi ile ilgili stoklar tamamlanan 1. Etaptan kalan 16 adet (31 Aralık 2012: 19) bağımsız bölüm 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 Projesi ile ilgili olarak aşağıdaki konularda anlaşma sağlamışlardır:

- a) Şirket Yönetim Kurulu yaptığı değerlendirme neticesinde; Milpark 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 sağlamak 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 ve 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.
- b) Proje’de 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” ve “ertelenen gider” 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.
- c) 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.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 ödenmiştir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçekleşen 1.202.446 TL tutarında tapu harcı ve 168.768 TL tutarında aidat gideri diğer faaliyet giderleri altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket tarafından inşaatı tamamlanamayan 2. ve 3. Etaptaki 672 adet bağımsız bölüme ve 66.071 m2 satılabilir alana ait tapularla diğer teslimi yapılan bağımsız bölümlerin kat irtifaklı tapularının arsa sahibine teslimine 16 Mayıs 2012 tarihi itibarıyla başlanmış olup 2 Temmuz 2012 tarihi itibarıyla tapuların devriyle beraber fesih işlemleri tamamlanmıştır.

(2) Şirket tarafından gerçekleştirilen Automall Projesi, İstanbul İli, Bağcılar İlçesi Mahmutbey Köyü’nde inşaatı tamamlanmış olan 441 galeri ile 221 konuttan oluşan projedir. 2006 yılı içerisinde ön satışına başlanan Automall projesinde 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 400 adet galerinin ve 172 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 399 adet galerinin ve 160 adet konutun ön satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 102.792 TL (31 Aralık 2012: 1 adet konut değeri 102.792 TL) maliyetle stoklar içinde kalan 1 adet konutun tamamı bu proje ile ilgili inşaat, arsa payı gibi maliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket’in “stoklar” hesabında takip ettiği ve gerçeğe uygun değeri 6.236.388 TL olarak tespit edilmiş olan 19 dükkan, verilen yetki tahtında kiralanmış olduğundan 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılmıştır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleştirilebilir 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 hazırlanan 21 Ocak 2013 tarihli ekspertiz raporlarından hareketle, sadece değer düşüklüğüne konu olan Automall projesiyle ilgili olarak 199.665 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Diğer projelerde yapılan değerlendirmeler sonucunda net gerçekleştirilebilir değer, maliyet değerinin üzerinde olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

DİPNOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	İştirak oran %	Tutar	İştirak oran %	Tutar
Bereket Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş.	-	249	-	249
Enterallee Handels GmbH (1)	100	-	100	-
		249		249

(1) 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.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Bağlı ortaklıklardan Enterallee Handels GmbH, 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 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

	2013		Toplam
	Ömerli	Veneris	
1 Ocak	52.651.008	11.340.000	63.991.008
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	626.272	-	626.272
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 21)	(332.517)	-	(332.517)
30 Eylül	52.944.763	11.340.000	64.284.763
	2012		Toplam
	Ömerli	Veneris	
1 Ocak	28.206.750	-	28.206.750
Stoklardan transfer	-	6.236.388	6.236.388
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	1.207.356	-	1.207.356
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 21)	-	4.151.612	4.151.612
30 Eylül	29.414.106	10.388.000	39.802.106

a) Ömerli arsa:

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

Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25’ini, paylarını hasılat paylaşımli ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 13 ve 16).

**30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli arsa (devamı):

Söz konusu gayrimenkulün 2.093.941 m²'lik 1154 no'lu parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bahse konu 1154 sayılı parsel 15.06.2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda Habitat Parkı Alanı'nda, Çevresel Sürdürülebilirlik açısından kritik öneme sahip alanda ve Günübürlük Rekreasyon Alanı'nda kalmaktadır. Bakiye 144.266 m²'lik 1155 sayılı Parsel ise Orman Alanı'nda kalmaktadır. Ayrıca sözkonusu parseller, 5403 sayılı Toprak Koruma ve Arazi Kullanım Kanunu'na göre hazırlanan İstanbul Metropolitan Alanı Doğu Yakası Pendik İlçesi Kurtdoğan, Emirli, Kurnaköy, Ballica, Göçbeyli köyleri toprak sınıflandırma paftasında, 1154 parselin tamamı 1155 parselin cüz-i bir kısmı Tarım Dışı Kullanımı Uygun Olan Marjinal Tarım Alanı'nda ve 1155 parselin büyük bir kısmı ise Askeri Alan'da kalmaktadır. Söz konusu 144.266 m²'lik parsel 2005 yılı içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman 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 10 Aralık 2013 tarihine ertelemiş olup ilgili Mahkeme'nin kararı beklenmektedir.

Diğer taraftan, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında söz konusu arazi habitat alanı ve günübürlük rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. 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 gerçeğe uygun değeri üzerinde ortaya çıkan belirsizlik, yasal süreçte izleyen dönemlerde oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in "yatırım amaçlı gayrimenkulleri"nin 52.944.763 TL (31 Aralık 2012: 52.651.008 TL) tutarındaki kısmı Ömerli Arsası'ndan oluşmaktadır. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkule ilişkin her yıl düzenli olarak SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporları alınmaktadır.

Ömerli Arsa'nın, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere ilgili arazinin "habitat" ve "günübürlük rekreasyon" alanı olarak tahsis edilmiş olmasına rağmen; İstanbul'un Anadolu yakası üzerinde kaliteli proje geliştirilebilecek, bu büyüklük ve bu konumdaki arazilerin azlığı; son yıllarda bölgeye olan talep artışı ve 3. Köprü Çevreyolu'nun (Kuzey Marmara Otoyolu) ilgili arazinin yer aldığı bölgeden geçecek olması gibi "güçlü yanları" ve "fırsatları" dikkate alınarak ve değerlendirme raporları göz önünde bulundurularak söz konusu gayrimenkulün tamamı için (Şirket payına düşen kısmı 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla %67,58 nispetindedir) gerçeğe uygun değeri bu aşamada toplam 78.340.000 TL olarak takdir edilmiştir (31 Aralık 2012: 78.340.000 TL. Bu tutar arazinin tamamı için yapılan değerlendirme olup arazinin Şirket payına düşen kısmı 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla %67,21 nispetindedir). 3. Köprü Çevreyolu'nun (Kuzey Marmara Otoyolu) ilgili arazinin yer aldığı bölgeden geçecek olmasının, bölgedeki gayrimenkul emsal fiyatları üzerinde olumlu etkisi olacağı tahmin edilmektedir.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli arsa (devamı):

Haziran 2013 tarihinde, Ömerli Arsası'nın 9/2400 payına isabet eden 8.393,27 m²'lik bölümünün mülkiyeti, Mart 2000 – Ekim 2003 arasında imzalanan “Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Kat/Hasılat Paylaşımli İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” tahtındaki tüm hak ve alacaklardan feragat edilmesi karşılığında yapılan “temlik sözleşmesi” ile toplam 335.730 ABD Doları (626.272TL karşılığı) bedel üzerinden nakden ve peşin olarak üçüncü kişilerden devir alınmıştır. Bu alımlarla beraber arsanın Şirket payına düşen kısmı %67,58'e yükselmiştir. Şirket'in cari dönemde yapmış olduğu Ömerli arsa alımına ilişkin 332.517 TL tutarında değer azalışı kayıtlara alınmıştır (Dipnot 21) (2012: Yoktur).

b) Veneris Projesi:

30 Eylül 2012 tarihine kadar “stoklar” altında takip edilen 6.067 m² alana sahip 19 dükkan, verilen yetki tahtında imzalanan sözleşme uyarınca 10 yıl süre ile kiraya verilmiş (Dipnot 7) ve bu çerçevede “yatırım amaçlı gayrimenkul” olarak sınıflandırılmıştır. Şirket, Veneris Projesi'ne ilişkin stoklarda maliyet bedeli ile izlenen 19 adet dükkanı muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiş; bu doğrultuda TMS 40 paragraf 63 gereğince transfer sonucu maliyet değeri ile gerçeğe uygun değer arasında oluşan farkı, kar veya zarar tablosu altında muhasebeleştirilmiştir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 21 Ocak 2013 tarihli ekspertiz raporunda sözkonusu 19 dükkana ait değer 11.340.000 TL (31 Aralık 2012: 11.340.000 TL) olarak tespit edilerek kayıtlara alınmıştır.

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Maliyet:				
Makine ve teçhizatlar	770	-	-	770
Döşeme ve demirbaşlar	699.299	-	-	699.299
Toplam maliyet	700.069	-	-	700.069
Birikmiş amortisman:				
Makine ve teçhizatlar	(430)	(58)	-	(488)
Döşeme ve demirbaşlar	(673.594)	(8.927)	-	(682.521)
Toplam birikmiş amortisman	(674.024)	(8.985)	-	(683.009)
Net kayıtlı değer	26.045			17.060

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Maliyet:				
Makine ve teçhizatlar	1.715	-	(945)	770
Motorlu araçlar	12.350	-	-	12.350
Döşeme ve demirbaşlar	801.143	2.787	(103.323)	700.607
Toplam maliyet	815.208	2.787	(104.268)	713.727
Birikmiş amortisman:				
Makine ve teçhizatlar	(1.298)	(58)	945	(411)
Motorlu araçlar	(8.118)	(1.853)	-	(9.971)
Döşeme ve demirbaşlar	(695.613)	(28.871)	58.375	(666.109)
Toplam birikmiş amortisman	(705.029)	(30.782)	59.320	(676.491)
Net kayıtlı değer	110.179			37.236

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 8.985 TL (2012: 30.782 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır. Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır (Dipnot 20).

DİPNOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2013	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2013
Haklar	430.182	-	-	430.182
Birikmiş itfa payları	(353.919)	(5.486)	-	(359.405)
Net defter değeri	76.263	(5.486)	-	70.777

	1 Ocak 2012	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2012
Haklar	430.182	-	-	430.182
Birikmiş itfa payları	(342.683)	(9.348)	-	(352.031)
Net defter değeri	87.499	(9.348)	-	78.151

5.486 TL (2012: 9.348 TL) tutarındaki cari dönem itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 20).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılık	232.337	196.836
	232.337	196.836

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 12 gerçek kişi ve 4 tüzel kişi tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup dava tutarı toplam 237.000 TL (gerçek kişi 213.000 TL ve tüzel kişiler 24.000 TL)'dir. Milpark projesi ile ilgili olarak, 1 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi tarafından açılan toplam 1.030.000 TL (gerçek kişiler 30.000 TL ve tüzel kişi 1.000.000 TL) tutarında tazminat davaları bulunmaktadır. Bu davalardan, Mak-in Mühendislik İnşaat ve Tic. Ltd.Şti. tarafından T.C İstanbul 22.Asliye Ticaret Mahkemesi'nde açılan 1.000.000 TL tutarındaki davanın, 7 Ekim 2013 tarihinde yapılan duruşmasında Şirketimiz aleyhine sonuçlanmış olup, Şirketimizin davacı tarafa 1.000.000 TL ile bu tutar üzerinden 16 Temmuz 2010 tarihinden itibaren hesaplanacak faizi ödemesine karar verilmiştir. Gerekçeli kararın Rapor tarihi itibarıyla henüz Şirketimize tebliğ edilmediği ve mevcut durum itibarıyla karşılık ayrılmasına gerek olmadığı yönündeki hukuk görüşü dikkate alınarak, sözkonusu dava için karşılık ayrılmamıştır (Dipnot 28). Automall Projesi ile ilgili olarak 1 gerçek kişi tarafından 211.700 TL tutarında Automall AVM'nin eksiklerinin tespiti konulu bir dava bulunmaktadır. Bunlar dışında şirket aleyhine açılan 177.870 TL tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi hukuki görüşler neticesinde ve davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak yukarıda bahsedilen toplam 1.713.158 TL (31 Aralık 2012: 1.810.284 TL) tutarındaki davalarla ilgili olarak 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemde Veneris Projesi ile ilgili 2 gerçek kişiye ait tazminat davaları için toplam 50.000 TL olmak üzere ekli finansal tablolarda toplam 232.337 TL karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2012: 196.836 TL).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 (Devamı)

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

	2013	2012
1 Ocak	196.836	288.567
Dönem içinde ayrılan dava karşılığı (Dipnot 21)	50.000	-
Dönem içinde ödenen dava karşılığı	(14.499)	(181.623)
30 Eylül	232.337	106.944

DİPNOT 13 - TAAHHÜTLER

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Alınan teminatlar:		
Alınan kefaletler (1)	10.171.000	22.728.150
Alınan teminat senetleri (2)	945.814	945.807
Alınan teminat mektupları (2)	30.000	69.000
Alınan ipotekler (3)	932.273	3.291.017
	12.079.087	27.033.974

- (1) Şirket'in ana ortağı Doğan Holding tarafından 5.000.000 USD tutarındaki kredi için toplam 10.171.000 TL (31 Aralık 2012: 22.728.150 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, Automall ve Milpark projeleri ile Bodrum'da yapmış olduğu arsa satışları için almış olduğu ipoteklerden oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	CHF	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	CHF
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam Tutarı	649.904	649.904	-	-	1.064.878	916.473	-	76.380
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	649.904	649.904			1.064.878	916.473		76.380

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Verilen sözleşme taahhütleri (1)	421.000	568.000
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler (2)	77.066	234.598
Verilen teminat senetleri ve mektupları (3)	151.838	262.280
	649.904	1.064.878

- (1) 421.000 TL tutarındaki verilen sözleşme taahhütleri, Milpark projesi kapsamında tapusunu teslim almamış olan müşterilerin sözleşme bedellerinden oluşmaktadır.
- (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 Eylül 2013 tarihi itibarıyla kredi borçları toplam 77.066 TL’dir (31 Aralık 2012: 86.193 TL, ve 76.380 İsviçre Frangı olmak üzere toplam 234.598 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 2 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.

Ömerli Arsa:

İstanbul ili, Pendik ilçesi Kurtdoğan Köyü’ndeki arazide Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25’ini, paylarını hasılat paylaşımli ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 9).

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 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket’in çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar:		
İzin hakları karşılığı	179.648	182.125
	179.648	182.125

Dönem içinde izin hakları karşılığı hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2013	2012
1 Ocak	182.125	172.492
Dönem içindeki iptaller	(2.477)	(894)
30 Eylül	179.648	171.598

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar:

Kıdem tazminatı karşılığı	292.084	299.004
	292.084	299.004

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar:		
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri	21.031	57.351
Çalışanlara ücret tahakkukları	340	340
	21.371	57.691

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 Eylül 2013 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

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

- hesaplamada iskonto oranı %7,69 (31 Aralık 2012: %7,69), enflasyon oranı %4,98 (31 Aralık 2012: %4,98) ve reel maaş artış oranı % 4,98 olarak dikkate alınmıştır.
- hesaplamada 31 Mart 2013 itibarıyla geçerli olan 3.129,25 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) düzeyindeki tavan maaş tutarı esas alınmıştır.
- emeklilik yaşı, bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.
- kadın ve erkeklere ilişkin ölüm olasılıkları için CSO 1980 mortalite tablosu kullanılmıştır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN 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:

	2013	2012
1 Ocak	299.004	246.792
Dönem içinde yapılan ödemeler	(18.992)	(19.281)
Cari dönem hizmet maliyeti	12.176	36.099
Tanımlanmış fayda yükümlülüğüne ilişkin net faiz gideri	8.054	5.913
Aktüeryal (kazanç)	(8.158)	-
30 Eylül	292.084	269.523

Dönem giderinin tamamı olan 20.230 TL, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (2012: 42.012 TL).

Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir. Dipnot 2.3’ de belirtildiği üzere, 8.158 TL tutarındaki aktüeryal kazanç, 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için diğer kapsamlı kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen toplam maliyetler ise Dipnot 2.2’de belirtildiği üzere kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

DİPNOT 15 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
KDV alacakları (1)	1.682.375	1.364.775
	1.682.375	1.364.775

DİĞER DURAN VARLIKLAR:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
KDV alacakları (1)	2.817.748	3.784.257
Diğer	5.557	5.557
	2.823.305	3.789.814

(1) Farklı oranlara tabi işlemlerden kaynaklanan ve vergi dairesine iade talebiyle başvurulmuş olan KDV’nin 1.309.461 TL’lik kısmı Şubat 2013 tarihi itibarıyla nakden iade alınmıştır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 16 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Verilen sipariş avansları	256.190	220.132
Verilen avanslar	7.479	7.099
İş avansları	58	-
Gelecek aylara ait giderler	39.230	68.697
	302.957	295.928

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler:	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Verilen avanslar(1)	3.179.812	3.179.812

- (1) Verilen avans, Şirket'in Ömerli Arsası üzerinde geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili paylarını devreden bir adet arsa sahibine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansı kapsamaktadır. Dipnot 9'da belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, paylarını hasılat paylaşımına ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmakta olup bu tutarlar ile mahsup edilecektir (Dipnot 9 ve 13).

DİPNOT 17 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE BORÇLAR

Cari dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenen vergi ve fonlar	4.631	3.974
	4.631	3.974

Cari dönem Vergisiyle İlgili Borçlar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi ve fonlar	12.485	23.959
	12.485	23.959

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - 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 2012: 127.396.394 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir. 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 Gazetesi'nde 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 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
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 (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y.Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2013	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2012	Ortaklık payı (%)
Doğan Holding	109.906.043	86,27	109.906.043	86,27
Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve Diğer (1)	17.490.351	13,73	17.490.351	13,73
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 Eylül 2013 tarihi itibariyle Milpa sermayesinin % 12,43'üne (31 Aralık 2012: %12,78) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. Milpa sermayesinin %13,51'ine karşılık gelen paylar açık statüdedir.

Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

Sermaye Artırımında Ödenen Yeni Pay Alma Hakları

Yönetim Kurulu'nun 23 Mayıs 2013 tarihindeki toplantısında 127.396.394 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %40 oranında artırılarak 178.354.952 TL'ye artırılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu, 20 Eylül 2013 tarih ve 29833736 – 105.01.01.01 – 2783 – 9681 sayılı yazısı ile söz konusu sermaye artırımını onaylamıştır. 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle, artırılan 50.958.558 TL tutarındaki sermayeye ilişkin 44.394.548 TL tutarındaki yeni pay alma hakları kullanılmış ve sözkonusu tutar Şirket'e aktarılmıştır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Artırımında Ödenen Yeni Pay Alma Hakları (Devamı)

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla pay sahipleri tarafından şirkete aktarılmış olan söz konusu yeni pay alma haklarının, 5.046.800 TL tutarındaki kısmı Şirketin banka hesaplarında mevcuttur. Kalan tutarın; 39.245.438 TL’lik kısmı dönem içinde banka kredi borçlarının kapatılması için alınan anapara ve işlemiş faizleri ile danışmanlık müşavirlik hizmetlerinden kaynaklanan Doğan Holding borçlarına istinaden; 102.310 TL’lik kısmı da sermaye artış masrafı olarak ilgili kurumlara nakden ödenmiştir.

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.

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 tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla şirketin TTK ve VUK kapsamında tutulan kayıtlarına göre 36.128 TL (31 Aralık 2012: 36.128 TL) tutarındaki “Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler” yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

Enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde yer almaktadır. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltme farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

SPK düzenlemeleri uyarınca, “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda (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 “Pay 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.

Şirketin geçmiş yıllar zararları içerisinde 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla olağanüstü yedek bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 18 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara İlişkin Primler

Sermaye artırımında kullanılmayan yeni pay alma haklarına karşılık gelen toplam 153.104 TL nominal değerli pay 251.094 TL bedelle 22 Aralık 2011 tarihinde IMKB Birinci Piyasa’da tasarruf sahiplerine satılmış olup oluşan 97.990 TL tutarındaki fark pay senedi ihraç primi olarak kayıt altına alınmıştır.

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

Kar payı dağıtımı

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 dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine; bu kapsamda, kar dağıtımının SPK’nın Seri: IV, No: 27 sayılı Tebliği’nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Söz konusu karar geçerliliğini korumaktadır.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK’nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Şirket, 27 Haziran 2013 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısında; SPK’nun Seri:XI No: 29 Tebliği Hükümleri dahilinde, Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu olarak hazırlanan, sunum esasları SPK’nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; “ertelenmiş vergi gideri” ile birlikte dikkate alındığında 28.547.687 TL “Net Dönem Zararı” olduğu; bu tutara 39.639.346 TL tutarında “Geçmiş Yıl Zararları” ile 150 TL tutarında bağışlar ilave edildiğinde “Dağıtılabilir Dönem Karı” oluşmadığı; Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 01.01.2012 - 31.12.2012 hesap dönemine ait mali tablolarında da 38.270.919 TL tutarında “Net Dönem Zararı” olduğu hususları birlikte dikkate alınarak, SPK’nın kar dağıtımını düzenlemeleri dahilinde, 01.01.2012-31.12.2012 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımını yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

SPK tarafından şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarına Seri:XI, No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlanıp kamuya ilan edilecek finansal tablo dipnotlarında yer verilmesine karar verilmiş olup, Sermaye Piyasası hükümleri ve SPK düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla, Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında dağıtılabilir kar matrahı oluşmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 19 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Hasılat (1)	2.786.560	409.014	8.187.328	-
Yurtiçi satışlar	2.786.560	409.014	8.187.328	-
Satışların maliyeti	(3.178.325)	(396.993)	(10.703.505)	-
Brüt (zarar)/kar	(391.765)	12.021	(2.516.177)	-

(1) 30 Eylül 2013 tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemdeki satış gelirleri, Milpark projesinden 3 adet konut ve Automall projesinden 12 adet konut ile 1 adet galeri satışı ile ilgilidir.

Satışların maliyeti:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Milpark kaba inşaat maliyetleri	163.477	95.891	3.997.503	-
Milpark ince ve mimari maliyetler	108.604	63.704	2.655.701	-
Milpark proje geliştirme maliyetleri	80.941	47.478	1.979.259	-
Aktifleştirilen finansman gideri maliyeti	40.047	23.491	979.266	-
Milpark projesi diğer giderler	32.280	18.934	788.242	-
Automall satış maliyeti	2.739.810	134.329	303.534	-
Arsa satış maliyeti	13.166	13.166	-	-
	3.178.325	396.993	10.703.505	-

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

a) Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Personel giderleri	755.556	221.756	844.519	263.845
Denetim danışmanlık avukat ve icra takip giderleri	657.248	203.767	517.812	114.776
Proje yönetim giderleri	226.626	72.327	1.792.670	611.229
Vergi resim ve harçlar	149.192	29.218	642.765	24.811
Kurum harçları	140.679	104.504	95.927	2.727
Kira aidat ve bakım onarım giderleri	98.507	33.947	91.520	31.520
Sigorta giderleri	87.222	23.423	114.469	36.557
Taşıt ulaşım ve seyahat giderleri	66.373	21.777	89.428	28.718
Güvenlik giderleri	63.740	25.847	199.557	19.857
İtfa ve amortisman payları (Dipnot 10 ve 11)	14.471	3.499	40.130	9.186
Diğer	175.211	34.890	302.496	83.717
	2.434.825	774.955	4.731.293	1.226.943

b) Pazarlama, satış dağıtım giderleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Gazete reklam giderleri	92.542	-	98.578	98.578
Diğer reklam giderleri	3.960	-	912	912
	96.502	-	99.490	99.490

DİPNOT 21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler:				
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	368.106	79.513	836.953	45.488
Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira geliri	160.335	55.362	-	-
Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri	32.817	19.891	363.210	15.235
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Dipnot 9)	-	-	4.151.612	4.151.612
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 5)	-	-	8.252	-
Maddi duran varlık satış geliri	-	-	1.829	1.829
Cari hesap kapaması	-	-	21.931	21.931
Diğer (1)	3.002	-	100.764	-
	564.260	154.766	5.484.551	4.236.095

(1) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık ara dönemde oluşan diğer faaliyet gelirinin 100.234 TL tutarındaki kısmı ilişkili tarafa yapılan arsa satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 26).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Esas faaliyetlerden diğer giderler:				
Yatırım amaçlı gayrimenkuldeki değer azalışı (Dipnot 9)	(332.517)	-	-	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(291.574)	(75.720)	(1.987.083)	(40.254)
Yatırım amaçlı gayrimenkuldeki güvenlik giderleri	(160.851)	(42.496)	(236.897)	(85.469)
Dava karşılık gideri (Dipnot 12)	(50.000)	-	-	-
Milpark fesih sözleşmesi giderleri	-	-	(25.048.720)	-
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman gideri	(21.556)	83.552	(157)	25.038
	(856.498)	(34.664)	(27.272.857)	(100.685)

DİPNOT 22 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Kur farkı gelirleri	1.255.152	307.542	4.171.625	353.175
Finansman gelirleri	1.255.152	307.542	4.171.625	353.175

DİPNOT 23 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Kur farkı giderleri	(5.188.609)	(1.653.669)	(1.808.000)	(75.225)
Faiz giderleri	(1.738.181)	(669.635)	(1.129.898)	(311.609)
Finansman giderleri	(6.926.790)	(2.323.304)	(2.937.898)	(386.834)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	3.265.214	3.309.612
Vergiler toplamı	3.265.214	3.309.612

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20’dir (31 Aralık 2012: %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).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE 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 Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un matrah artırımı” hükümlerinden yararlanmaya karar verdiğiinden, 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 Eylül 2013 tarihi itibarıyla SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında indirilebilir birikmiş mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı yukarıda açıklanan esaslar dahilinde hesaplanmıştır. Bunun neticesinde Şirket’in 2013 ve 2014 yıllarında kullanabileceği toplam 11.497.184 TL tutarındaki birikmiş mali zararlar %50 oranında azaltılarak 5.748.592 TL olmuştur.

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle, 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 ve 2018 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 10.004.709 TL (31 Aralık 2012: 14.272.364 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 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - 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 Eylül 2013	31 Aralık 2012
2012	-	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 (1)	8.604.210	37.098.508
2018	8.630.361	-
	50.023.543	71.361.820

(1) Söz konusu değişim, Milpark projesinin fesihinden kaynaklanan 28.494.298 TL’nin kurumlar vergisi beyannamesinde kanunen kabul edilmeyen gider olarak sınıflanıp beyannamenin ihtirazi kayıtla verilmesinden kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının en son indirilebileceği yıllara göre tutarları, 6111 sayılı kanun kapsamına uygun şekilde sunulmuştur.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri:

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20’dir (31 Aralık 2012: %20).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı):

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	15.894.146	16.226.663	(3.178.829)	(3.245.333)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı – Veneris	5.103.612	5.103.612	(1.020.722)	(1.020.722)
İndirilebilir birikmiş zararlar	(50.023.543)	(71.361.820)	10.004.709	14.272.364
Stoklar aktifleştirme farkı	(452.194)	(766.625)	90.439	153.325
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(1.130.601)	(969.441)	226.120	193.888
Şüpheli alacak karşılığı	(680.664)	(680.664)	136.133	136.133
Kıdem tazminatı karşılığı	(292.084)	(299.004)	58.417	59.801
Diğer	(2.116.140)	(2.006.485)	423.228	413.296
Ertelenmiş vergi varlıkları			6.739.495	10.962.752
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı			(10.004.709)	(14.272.364)
Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri			(3.265.214)	(3.309.612)

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş verginin 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2013	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir / (gider)	Özsermayede muhasebeleşen	30 Eylül 2013
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı – Ömerli	(3.245.333)	66.504	-	(3.178.829)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı – Veneris	(1.020.722)	-	-	(1.020.722)
İndirilebilir birikmiş zarar	14.272.364	(4.267.655)	-	10.004.709
Stoklar aktifleştirme farkı	153.325	(62.886)	-	90.439
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	193.888	32.232	-	226.120
Şüpheli alacak karşılığı	136.133	-	-	136.133
Kıdem tazminatı karşılığı	59.801	248	(1.632)	58.417
Diğer	413.296	9.932	-	423.228

Ertelenmiş vergi varlığı **10.962.752** **(4.221.625)** **(1.632)** **6.739.495**

Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı (14.272.364) 4.267.655 - (10.004.709)

Net ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) **(3.309.612)** **46.030** **(1.632)** **(3.265.214)**

	1 Ocak 2012	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir / (gider)	30 Eylül 2012
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	(2.332.428)	-	(2.332.428)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı – Veneris	-	(830.322)	(830.322)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	6.852.663	6.800.459	13.653.122
Stoklar aktifleştirme farkı	1.540.901	(1.175.590)	365.311
Kıdem tazminatı karşılığı	49.358	4.547	53.905
Şüpheli alacak karşılığı	295.560	-	295.560
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	127.945	49.187	177.132
Diğer	294.080	(10.358)	283.722

Ertelenmiş vergi varlığı **6.828.079** **4.837.923** **11.666.002**

Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı (6.852.663) (6.800.459) (13.653.122)

Net ertelenmiş vergi varlığı **(24.584)** **(1.962.536)** **(1.987.120)**

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gelir/(gideri):

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren altı aylık dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	46.030	(7.117)	(1.962.536)	(959.833)
Toplam vergi geliri / (gideri)	46.030	(7.117)	(1.962.536)	(959.833)

30 Eylül 2013 ve 2012 sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Vergi öncesi zarar:	(8.886.968)	(27.901.539)
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	1.777.394	5.580.308
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(5.292)	(55.409)
Ertelenmiş vergi varlığı olarak		
muhasabeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(1.726.072)	(6.800.459)
Vergiye konu olmayan düzeltmelerin etkisi	-	(689.628)
İndirilecek istisna ve indirimler	-	5.335
Diğer, net	-	(2.683)
	46.030	(1.962.536)

DİPNOT 25 - PAY BAŞINA ZARAR

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

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

30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde oluşan pay başına zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Net dönem zararı	(8.840.938)	(2.665.711)	(29.864.075)	1.815.485
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	127.396.394	127.396.394	127.396.394	127.396.394
Nominal değeri 1 TL olan pay başına (zarar)/kar (TL)	(0,07)	(0,02)	(0,23)	0,01

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - 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/TMS 24 yorumu kapsamında “ilişkili taraflar” olarak değerlendirilmektedir. Bilanço tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Doğan Gazetecilik A.Ş. (1)	371.172	489.723
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. (“Hürriyet Gazetecilik”) (2)	16.861	48.597
	388.033	538.320

- (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. Bu anlaşmayla ilgili kullanılmayan kısım 16.861 TL’dir.

ii) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Ticari borçlar:		
Doğan Holding (1)	64.112	240.985
Doğanlar Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. (“Doğanlar Sigorta”) (2)	17.267	9.173
Doğan Faktoring A.Ş. (“Doğan Faktoring”)	-	4.603
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Milta”)	58	-
	81.437	254.761

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Diğer borçlar:		
Doğan Holding (3) (Dipnot 27)	389.311	20.450.815
	389.311	20.450.815

- (1) Doğan Holding’den alınan müşavirlik ve danışmanlık gibi hizmetlere ilişkin borçlardır.
- (2) Şirket aktifindeki gayrimenkullerin sigortalanmasına ilişkin borçlardır.
- (3) Doğan Holding’e olan 389.311 TL tutarındaki kısa vadeli finansal borç Doğan Holding’e dönem içinde ödenen dövizli borcun kur farkının KDV’sinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2012: 20.277.075 TL tutarında anapara ve 173.740 TL tutarında faiz olmak üzere toplam 20.450.815 TL kredi değişken faizlidir).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Diğer faaliyet gelirleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
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 paylı 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 pay 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 (Dipnot 21).

Hizmet alımları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Doğan Holding (1)	536.316	163.268	310.144	101.264
Doğan Gazetecilik A.Ş. (2)	100.467	-	45.222	45.222
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş. (3)	98.507	33.947	91.520	31.520
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Milta”) (4)	46.464	14.661	56.110	18.295
Doğanlar Sigorta Ltd.Şti.(5)	42.039	17.339	98.898	31.683
Hürriyet Gazetecilik (6)	26.583	-	53.357	53.357
BD Otomotiv ve Elektrikli Araçlar San. ve A.Ş. (7)	22.143	8.878	16.444	16.444
Doğan Otomobilcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	-	26.146	4.448
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş.	2.047	594	1.716	546
	874.566	238.687	699.557	302.779

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

(2) Şirket 30 Kasım 2010 tarihinde Doğan Gazetecilik ile reklam ve reklam hizmeti karşılığı 1.272.600 TL tutarında (takas) anlaşması yapmış olup kullanılmayan kısım 371.171 TL’dir.

(3) Şirket merkezine ilişkin kira giderlerinden oluşmaktadır.

(4) Milta’dan alınan araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır.

(5) Şirket aktifindeki gayrimenkullerin sigortalanmasına ilişkin giderlerden oluşmaktadır.

(6) Hürriyet Gazetecilik’e verilen reklam giderlerinden oluşmaktadır.

(7) Şirket’in kiracısı bulunduğu gayrimenkulün elektrik, su ve doğalgaz masraflarının paylaşımından kaynaklanmaktadır.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

İlişkili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Finansman giderleri:				
Doğan Holding	1.041.305	567.143	3.091	3.091
Doğan Faktoring	2.618	794	255	-
	1.043.923	567.937	3.346	3.091

Finansman giderleri, 30 Eylül 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara dönemlerde ilişkili taraflardan kullanılan finansal borçların faiz giderlerinden ve komisyonlardan 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 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak- 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	192.493	69.445	177.574	62.674
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
Pay bazlı ödemeler	-	-	-	-
Toplam	192.493	69.445	177.574	62.674

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

a) Piyasa Riski

Döviz kuru riski

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

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Varlıklar	718.596	950.752
Yükümlülükler	(11.240.410)	(44.597.461)
Net yabancı para varlık pozisyonu	(10.521.814)	(43.646.709)

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	43.658	-	15.885
Verilen Avanslar	256.192	21.908	77.000
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	418.746	203.107	2.032
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Dönen Varlıklar	718.596	225.015	94.917
Toplam Varlıklar	718.596	225.015	94.917
Ticari Borçlar	46.876	23.044	-
Alınan Avanslar	756.535	371.789	88
Finansal Yükümlülükler (Dipnot 4)	10.436.999	5.130.763	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.240.410	5.525.596	88
Toplam Yükümlülükler	11.240.410	5.525.596	88
Bilanço Dışı Türev Araçların			
Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(10.521.814)	(5.300.581)	94.829
Parasal Kalemler Net Yabancı Para			
Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(10.521.814)	(5.300.581)	94.829
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-
İhracat	-	-	-
İthalat	-	-	-

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2012		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	107.348	-	45.647
Verilen Avanslar	220.134	21.908	77.000
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	623.270	347.500	1.623
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Dönen Varlıklar	950.752	369.408	124.270
Toplam Varlıklar	950.752	369.408	124.270
Ticari Borçlar	41.076	23.043	-
İlişkili Tarafalara Borçlar	20.450.815	11.472.464	-
Alınan Avanslar	662.751	371.789	-
Finansal Yükümlülükler (Dipnot 4)	23.442.819	13.150.914	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	44.597.461	25.018.210	-
Toplam Yükümlülükler	44.597.461	25.018.210	-
Bilanço Dışı Türev Araçların			
Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(43.646.709)	(24.648.802)	124.270
Parasal Kalemler Net Yabancı Para			
Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(43.646.709)	(24.648.802)	124.270
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-
İhracat	-	-	-
İthalat	-	-	-

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 2,0342 TL = 1 ABD Doları ve 2,7484 TL = 1 Avro (31 Aralık 2012: 1,7826 TL = 1 ABD Doları ve 2,3517 TL = 1 Avro).

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Döviz kuru riski

Şirket, ağırlıklı olarak ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 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 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	Kar/Zarar	Öz kaynaklar	Kar/Zarar	Öz kaynaklar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	(1.078.244)	1.078.244	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(1.078.244)	1.078.244	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	26.063	(26.063)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	26.063	(26.063)	-	-
Toplam Net Etki	(1.052.181)	1.052.181	-	-
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan (gider) / gelir	(4.393.895)	4.393.895	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(4.393.895)	4.393.895	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	29.225	(29.225)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	29.225	(29.225)	-	-
Toplam Net Etki	(4.364.670)	4.364.670	-	-

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fiyat riski

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

Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski

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 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz oranlı finansal borçları ABD Doları para birimi cinsindedir.

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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Bankalar (Dipnot 3)	5.562.825	606.092
Finansal yükümlülükler (Dipnot 4)	10.445.223	16.138.280
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler (Dipnot 4 ve 26)	-	27.755.354

b) Kredi riski

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Şirket’in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2013	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	388.033	3.956.281		28.892	5.961.045
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)</i>	-	<i>3.956.281</i>	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	388.033	3.918.005		28.892	5.961.045
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	38.276	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	38.276	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	<i>1.761.667</i>	-	<i>421.106</i>	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	<i>(1.761.667)</i>	-	<i>(421.106)</i>	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2012	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	538.320	3.218.191	-	35.341	672.266
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)</i>	-	<i>3.218.191</i>	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	538.320	3.098.088	-	35.341	672.266
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	120.103	-	-	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	120.103	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	<i>1.761.667</i>	-	<i>421.106</i>	-
<i>- Değer düşüklüğü (-)</i>	-	<i>(1.761.667)</i>	-	<i>(421.106)</i>	-
<i>- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	15.573	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	40	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	19.934	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	2.729	-
Toplam vadesi geçmiş	-	38.276	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	38.276	-

	31 Aralık 2012		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	2.395	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	114.979	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	2.729	-
Toplam vadesi geçmiş	-	120.103	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (1)	-	120.103	-

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

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

c) Likidite riski

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

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

30 Eylül 2013	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	10.445.223	10.533.908	8.224	10.525.684	-	-
Diğer borçlar						
- İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 26)	389.311	389.311	389.311	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6)(1)	1.936.190	2.499	-	-	-	2.499
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 26)	81.437	81.437	81.437	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	110.283	110.283	110.283	-	-	-
31 Aralık 2012						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	23.442.819	23.702.180	7.296.121	16.406.059	-	-
Diğer borçlar						
- İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 26)	20.450.815	21.030.068	2.495.640	18.534.428	-	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6)(1)	1.856.644	2.783	-	-	-	2.783
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 26)	254.761	254.761	254.761	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	120.433	120.433	120.433	-	-	-

- (1) Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 1.933.691 TL (31 Aralık 2012: 1.853.861 TL avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleşecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine 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 pay sahiplerine iade edebilir, yeni paylar çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

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

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Toplam yükümlülük	13.700.369	46.885.087
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(5.963.923)	(673.994)
Net yükümlülük	7.736.446	46.211.093
Toplam özkaynak	94.903.615	59.343.479
Toplam sermaye	102.640.061	105.554.572
Net Borç / Toplam Sermaye oranı %	8%	44%

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 27 - 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 gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

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

Parasal yükümlülükler

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

DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Dipnot 18’de detaylı açıklandığı üzere, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, artırılan 50.958.558 TL tutarındaki sermayeye ilişkin olarak 44.394.548 TL tutarındaki yeni pay alma hakları kullanılmıştır. 30 Eylül 2013 tarihinden, yeni pay alma hakları kullanımının son günü olan 9 Ekim 2013 tarihine kadar ise 6.412.960 TL tutarında yeni pay alma hakları daha kullanılmıştır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 151.050 TL nominal değerli paylar ise 21 Ekim 2013 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Pazarında halka arz edilmiş olup, beher pay 1,62 TL üzerinden toplam 244.702 TL bedel ile tamamı satılmış ve bu işlem sonrasında 93.652 TL tutarında emisyon primi oluşmuştur. Söz konusu sermaye artışı ile ilgili olarak tescil işlemleri rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.
- Mak-in Mühendislik İnşaat ve Tic. Ltd.Şti. tarafından T.C İstanbul 22.Asliye Ticaret Mahkemesi açılan 1.000.000 TL tutarındaki dava 7 Ekim 2013 tarihinde yapılan duruşmada Şirket aleyhine sonuçlanmış olup, davacı tarafa 1.000.000 Türk Lirası ile bu tutar üzerinden 16 Temmuz 2010 tarihinden itibaren hesaplanacak faizi ödemesine karar verilmiştir (Dipnot 12).
- 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2013 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.