

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

1. Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yöntemleriyle gerçeğe uygun biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Dikkat Çekilen Husus

4. Dipnot 8'de detayları açıklandığı üzere, Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı Ömerli Arazisi 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda değerlendirilme raporuna göre belirlenen 180.654.739 Türk Lirası gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'ndeki tarla vasıflı gayrimenkul, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak belirlenmiştir. Şirket bu plana yasal süreç çerçevesinde itiraz etmiş olup, itirazların olumsuz sonuçlanması durumunda Şirket tarafından yargı yoluna başvurulması öngörülmektedir. Rapor tarihi itibarıyla bu itiraza yönelik herhangi bir yanıt alınmamıştır. Diğer taraftan 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesinin bir kısmı ile Ballica, Emirli, Kurna ve Kurtdoğan Mahalleleri Nazım imar planı teklifi ve raporu 3194 ve 5216 sayılı yasa ve ilgili yönetmelikler kapsamında değerlendirilmek ve karar alınmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'ne havale edilmiştir.

Diğer Husus

5. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2016 tarihinde sonra eren altı aylık ara döneme ait finansal bilgilerinin incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 27 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 5 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda TMS 34'e uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 3 Ağustos 2017

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6-7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	8- 52
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-19
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	19
DİPNOT 4 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	20
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR.....	20-21
DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR.....	21
DİPNOT 7 STOKLAR	22
DİPNOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	23-26
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	28-29
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER.....	29-31
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31-32
DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	32
DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	33
DİPNOT 15 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	34-36
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	36
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	37
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	37
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	38
DİPNOT 21 GELİR VERGİLERİ.....	38-41
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAR/ZARAR	41
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	42-43
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43-52
DİPNOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	52

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

30 HAZİRAN 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2016
Dönen varlıklar		5.215.918	10.509.588
Nakit ve nakit benzerleri	3	159.265	211.139
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	3.180	3.373
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	384.293	3.354.223
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	37.567	52.732
Stoklar	7	3.800.756	5.580.114
Peşin ödenmiş giderler	14	21.322	23.542
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	126.084	167.794
Diğer dönen varlıklar	13	683.451	1.116.671
Duran varlıklar		197.312.932	186.171.153
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	32.458	95.763
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	194.388.739	179.364.715
Maddi duran varlıklar	9	6.440	4.560
Peşin ödenmiş giderler	14	-	3.871.120
Diğer duran varlıklar	13	2.885.295	2.834.995
Toplam varlıklar		202.528.850	196.680.741

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 HAZİRAN 2017 VE 31 ARALIK 2016 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 30 Haziran 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2016
Kısa vadeli yükümlülükler		24.882.664	6.192.869
Kısa vadeli borçlanmalar	4	13.300.847	5.103.471
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	10.903	46.171
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	10.816.411	94.846
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	33.348	209.556
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	430.916	413.816
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	72.225	70.388
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	212.550	250.450
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	5.464	4.171
Uzun vadeli yükümlülükler		19.570.361	21.892.791
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	248.171	232.465
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	19.322.190	21.660.326
ÖZKAYNAKLAR		158.075.825	168.595.081
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		158.075.825	168.595.081
Çıkarılmış sermaye	16	178.354.952	178.354.952
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.132.269	1.132.269
Paylara ilişkin primler/(iskontolar)	16	191.641	191.641
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(3.259)	(3.259)
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(11.080.522)	(56.086.089)
Net dönem karı veya zararı		(10.519.256)	45.005.567
Toplam kaynaklar		202.528.850	196.680.741

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar 3 Ağustos 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 HAZİRAN 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2016
Kar veya Zarar Kısım					
Hasılat	17	2.290.829	1.172.185	4.783.051	1.951.271
Satışların Maliyeti (-)	17	(1.779.358)	(944.104)	(5.341.387)	(2.233.439)
Brüt Kar (Zarar)		511.471	228.081	(558.336)	(282.168)
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(1.309.181)	(570.363)	(917.912)	(477.805)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	1.496.944	(108.586)	1.501.000	777.478
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(12.813.452)	(216.376)	(1.382.500)	(113.972)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		(12.114.218)	(667.244)	(1.357.748)	(96.467)
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		(12.114.218)	(667.244)	(1.357.748)	(96.467)
Finansman Giderleri (-)	20	(743.174)	(535.673)	(14.217)	(2.312)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		(12.857.392)	(1.202.917)	(1.371.965)	(98.779)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	21	2.338.136	23.849	(57.195)	(101.011)
Dönem Karı (Zararı)		(10.519.256)	(1.179.068)	(1.429.160)	(199.790)
Pay Başına Kar/(Zarar)	22	(0,059)	(0,007)	(0,008)	(0,001)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 HAZİRAN 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansı	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Nisan - 30 Haziran 2016
Dönem Karı (Zararı)	(10.519.256)	(1.179.068)	(1.429.160)	(199.790)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-	-	-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	(10.519.256)	(1.179.068)	(1.429.160)	(199.790)
Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı				
Ana Ortaklık Payları	(10.519.256)	(1.179.068)	(1.429.160)	(199.790)
Pay başına kar/ (zarar)	(0,059)	(0,007)	(0,008)	(0,001)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK -30 HAZİRAN 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Çıkarılmış Sermaye	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş kar/zararlar		Özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem kar/zararları	
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(4.569)	36.128	(78.245.885)	23.255.937	123.588.204
Transferler		-	-	-	1.096.141	22.159.796	(23.255.937)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	(1.429.160)	(1.429.160)
- <i>Dönem karı (zararı)</i>		-	-	-	-	-	(1.429.160)	(1.429.160)
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(4.569)	1.132.269	(56.086.089)	(1.429.160)	122.159.044
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(3.259)	1.132.269	(56.086.089)	45.005.567	168.595.081
Transferler		-	-	-	-	45.005.567	(45.005.567)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	(10.519.256)	(10.519.256)
- <i>Dönem karı (zararı)</i>		-	-	-	-	-	(10.519.256)	(10.519.256)
30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(3.259)	1.132.269	(11.080.522)	(10.519.256)	158.075.825

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4.299.113	6.585.174
Dönem karı/(zararı)		(10.519.256)	(1.429.160)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		9.066.056	(471.408)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	1.212	1.307
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler			
- Stok değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	-	(635.569)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	17.543	(12.626)
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(11.518)	(913)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(1.735)	(829.668)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	741.025	-
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	19	(1.107.304)	(130.166)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	8, 19	11.764.969	1.079.032
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(2.338.136)	57.195
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		5.777.304	7.629.818
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		1.779.358	5.976.956
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		193	238.805
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		3.056.814	677.660
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		442.016	748.828
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		18.393	(5.381)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(35.268)	(8)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		692.006	3.758
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(176.208)	(10.800)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		4.324.104	5.729.250
Alınan faiz		1.391	862.111
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	10	(26.382)	(6.187)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2017 VE 2016 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Sınırlı denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Haziran 2016
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(11.807.682)	(2.129.525)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(11.804.590)	(2.126.296)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(3.092)	(3.229)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		7.456.351	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
- Kredilerden nakit girişleri		8.150.000	-
Ödenen faiz		(693.649)	-
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		(52.218)	4.455.649
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		(52.218)	4.455.649
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	211.072	12.200.821
F. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	158.854	16.656.470

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") Esas Sözleşmesi'ne göre faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleri olmakla birlikte, mevcut durum itibarıyla sadece gayrimenkul pazarlaması faaliyeti bulunmaktadır. Şirket'in bütün faaliyetleri Türkiye'de olup temel faaliyet konusu pazarlamadır. Şirket, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin ("Doğan Holding") doğrudan 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 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,56'sına (31 Aralık 2016: %13,55) karşılık gelen payların "dolaşımında" olduğu kabul edilmektedir. 2 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,56'dır. (Dipnot 16).

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 6'dır (31 Aralık 2016: 5).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 3 Ağustos 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ("KHK")'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 2 Haziran 2016 tarih ve 30 sayılı Kararı ile belirlenip kamuya duyurulan, ayrıca takiben SPK'nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 22/805 sayılı Kararı'na bağlanıp yine SPK'nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 2016/22 sayılı Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanan usulde 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5'inci maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 duyuru ile açıklanan finansal tablo formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

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

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

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

a) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TMS 7 "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 "Gelir vergileri"deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; TFRS 12 "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar", standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

b) 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler"deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

- TFRS 16 “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama döneminde geçerlidir
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

- TFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2017 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup, söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

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

Bulunmamaktadır.

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in bireysel finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2017 tarihli bireysel finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile; 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunuda 30 Haziran 2016 ara hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem bireysel finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir TMS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS’nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı nakit akışları şeklinde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden (“vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri”) netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının “etkin faiz yöntemi” ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Etkin faiz oranı; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır. İndirgeme işlemi “bileşik faiz esasına göre” yapılır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran “etkin faiz oranı” olarak adlandırılmakta olup; söz konusu oran Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilir (Dipnot 5). Şirket olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Şirket, ayrıca özel bir anlaşma teminatı olmayan ve 1 yılı aşan alacaklarına karşılık ayırmamaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 5, 19).

Stoklar

Stoklar, satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer (net gerçekleştirilebilir değer) ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Ancak stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri de içerir. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir 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).

İnşaat ile ilgili tüm yasal koşulların sağlanmasını takiben stoklara dahil edilen maliyet unsurları Şirket tarafından satış amaçlı konut inşa etmek için elde tutulan arsalar, ilk madde ve malzeme giderleri, işçilik ve uygun miktardaki genel üretim giderlerinden oluşmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Şirket yönetimi tarafından rapor tarihi itibarıyla nasıl kullanılacağına karar verilmemiş/verilemeyen gayrimenkuller de yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılırlar (Şirket, araziye sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak kullanmaya veya normal iş akışı çerçevesinde kısa vadede satmaya karar vermemiş ise, söz konusu arazinin sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulduğu varsayılır ve yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır).

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, her yıl dönem sonunda ya da değer düşüklüğü artışı/azalışı emaresi bulunan durumlarda, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri kapsamında lisanslı gayrimenkul değerlendirme kuruluşlarından alınan değerlendirme raporları doğrultusunda, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Şirket, arazi ve bağımsız bölümlerden oluşan yatırım amaçlı gayrimenkulleri için amortisman ayırmamaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller için oluşan geçici farkların tamamı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü/varlığı hesaplanmaktadır (Dipnot 8).

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerlerindeki değişimler kar veya zarar tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler hesap kalemlerinde takip edilmektedir.

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

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımındaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular. Değişikliğin gerçekleştiği tarihte oluşan gerçeğe uygun değer ile maliyet değeri arasındaki fark, yeniden değerlendirme fonu" adı altında diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Dipnot 8).

İnşaat sözleşmeleri

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

Finansal varlıklar

Şirket TMS 39'a uygun olarak finansal varlıklarını "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde etme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Krediler ve alacaklar

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

Maddi duran varlıklar

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

Ekonomik ömür

Makine ve teçhizatlar	10 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-10 yıl

Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları (Dipnot 21) dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, söz konusu 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.

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

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

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

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 10).

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 12).

Şirket, TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, sermaye olarak sınıflandırılır. Şirket kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkını oluşturduğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 16).

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelir, Şirket'in faaliyet sonucu, mal ve hizmet satışlarından aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Net satışlar, mal veya hizmet fatura edilmiş bedelinin, iskonto, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içermektedir. 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 (Dipnot 17).

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (devamı)

Alıcılardan elde edilen hasılat

Konut inşası projelerinden elde edilen hasılat Şirket'in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve alıcının teslim tutanağını onaylaması ardından bir varlığa sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararların mülkiyeti satın alana geçtiğinde gerçekleşir.

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderine dahil edilirler (Dipnot 19).

Takas ("Barter") Anlaşmaları

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

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Alınan banka kredisi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri (iskonto edilmiş maliyet) arasındaki fark, kar veya zarar tablosunda kredi süresince finansman maliyeti olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 4).

Özellikli bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin sözkonusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmektedir. Şirket genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir.

Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Şirket'in ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Automall Projesinin tamamlanmış olması nedeniyle borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemiştir. Bu kapsamda 2017 ve 2016 hesap dönemlerindeki borçlanma maliyetlerinin hepsi, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmiştir.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergiler

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

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

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.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. (Dipnot 21).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 19).

Pay başına kar/zarar

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), dönem net kar/ (zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, halihazırda bulunan pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 22).

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

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

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

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 ile de uyumlu olarak, Doğan Holding'in, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile gerçek kişi ortakların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakler ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, "ilişkili taraflar" olarak kabul edilmiştir (Dipnot 23).

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Şirket'in raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren bir işlemi bulunmamaktadır (Dipnot 25).

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Yukarıda belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, ilgili dipnotlarda detayları açıklandığı şekilde finansal tablolarda muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller (Dipnot 8), şüpheli ticari alacaklar (Dipnot 5), dava karşılıkları (Dipnot 10) ve mali zararlardan ertelenmiş vergi aktifinin kayda alınması (Dipnot 21) gibi hususlarda önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kasa	702	3.432
Bankalar		
- vadesiz mevduatlar	18.152	77.640
- vadeli mevduatlar	140.411	130.067
	159.265	211.139

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

		30 Haziran 2017	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	Türk Lirası	140.411	13,40

		31 Aralık 2016	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	Türk Lirası	130.067	9,50

30 Haziran 2017, 31 Aralık 2016 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	30 Haziran 2016
Hazır değerler	18.854	81.072	54.783
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	140.411	130.067	16.643.877
Faiz tahakkukları (-)	(411)	(67)	(42.190)
	158.854	211.072	16.656.470

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 24'de yer almaktadır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli finansal borçlanmalara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar

30 Haziran 2017

	Vade	Faiz oranı (%)	Kısa vadeli
Türk Lirası spot banka kredisi	10 Temmuz 2017	15,35	13.300.847
			13.300.847

31 Aralık 2016

	Vade	Faiz oranı (%)	Kısa vadeli
Türk Lirası spot banka kredisi	2 Ocak 2017	12,25	5.103.471
			5.103.471

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	156.387	177.773
Alacak senetleri ⁽¹⁾	353.970	4.006.822
	510.357	4.184.595
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(104.548)	(797.572)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri(-)	(21.516)	(32.800)
	384.293	3.354.223

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

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar toplamı 104.548 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 797.572 Türk Lirası) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 24). Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri değişiklik göstermekte olup söz konusu alacaklara ilişkin vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri hesaplaması için uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %13,92'dir. Söz konusu oran Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir (31 Aralık 2016: %12,68).

Şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	797.572	103.372
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	-
Silinen şüpheli alacaklar	(693.024)	-
Dönem sonu - 30 Haziran	104.548	103.372

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Alacak senetleri ⁽¹⁾	37.800	113.400
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman gelirleri	(5.342)	(17.637)
	32.458	95.763

⁽¹⁾ Söz konusu senetli alacaklar, 2012 - 2015 yılları arasında Automall ve Veneris projelerinden yapılan vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır (Dipnot 8).

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	95.545	94.846
Borç senetleri ⁽¹⁾	11.804.591	-
Vadeli alımlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman giderleri (-)	(1.083.725)	-
	10.816.411	94.846

⁽¹⁾ Borç senetleri Ömerli arazisi arsa payı alımı ile ilgili olup, vadeleri 23 Mart 2018'dir (Dipnot 8).

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2016: 40 gün). Şirket'in Türk Lirası cinsinden ticari borçlarına ilişkin vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş vade farkı gideri hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %13,92'dir. Söz konusu oran Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir (31 Aralık 2016: %12,68).

Ticari borçların risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 24'de yer almaktadır.

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar

Kısa vadeli

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Verilen teminatlar	37.567	52.732
Diğer alacaklar	421.106	421.106
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(421.106)	(421.106)
	37.567	52.732

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

Kısa vadeli

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar ⁽¹⁾	430.916	410.491
Diğer	-	3.325
	430.916	413.816

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden alınan 430.916 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 410.491 Türk Lirası) tutarındaki avansın 313.871 Türk Lirası tutarındaki (31 Aralık 2016: 293.447 Türk Lirası) kısmı Automall Projesi avanslarından, 117.045 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 117.044 Türk Lirası) tutarındaki kısmı ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - STOKLAR

Kısa vadeli stoklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ticari mallar	3.800.756	5.580.114
	3.800.756	5.580.114

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

Ticari mallar:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Automall Projesi ⁽¹⁾	3.842.926	5.622.284
Diğer	2.934	2.934
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(45.104)	(45.104)
	3.800.756	5.580.114

⁽¹⁾ Şirket tarafından gerçekleştirilen Automall Projesi, İstanbul İli, Bağcılar İlçesi Mahmutbey Köyü'nde inşaatı tamamlanmış olan 441 galeri dükkan ile 221 konuttan oluşan projedir. 2006 yılı içerisinde ön satışına başlanan Automall Projesi'nde 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 429 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 423 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak stoklarda 12 galeri dükkan (31 Aralık 2016: 18 galeri dükkan) kalmış olup, inşaat, arsa payı vb. maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleştirilebilir değerlerini karşılaştırmak amacıyla Automall Projesi için SPK lisanslı bir değerlendirme şirketine 20 Ocak 2017 tarihli bir değerlendirme yaptırmıştır. Projede yapılan değerlendirme sonucunda net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet değerinin altında olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarda 45.104 Türk Lirası tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	45.104	699.730
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 17)	-	(635.569)
Dönem sonu - 30 Haziran	45.104	64.161

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2017		
	Ömerli	Veneris	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	165.630.715	13.734.000	179.364.715
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	26.788.993	-	26.788.993
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 19)	(11.764.969)	-	(11.764.969)
Dönem sonu - 30 Haziran	180.654.739	13.734.000	194.388.739
	2016		
	Ömerli	Veneris	Toplam
Dönem başı - 1 Ocak	84.909.002	12.896.000	97.805.002
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	2.126.296	-	2.126.296
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 19)	(1.079.032)	-	(1.079.032)
Dönem sonu - 30 Haziran	85.956.266	12.896.000	98.852.266

a) Ömerli Arazisi:

Şirket'in "yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında takip ettiği, Mart 2000 - Ekim 2003 arasında imzalanan "Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Kat/Hasılat Paylaşımli İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" ("Sözleşme") tahtında peyderpey tapuda devir alınmış paylar ile bunlara ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye paylardan oluşan İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 1154 ve 1155 sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m² mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulde ("Ömerli Arazisi") Şirket'in payına isabet eden kısmı SPK listesinde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan 20 Ocak 2017 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda takdir edilen "gerçeğe uygun değeri" üzerinden gösterilmektedir. Henüz çiftlik arazisi vasfında olan ve aşağıda detaylarına yer verilen hukuki belirsizlikler nedeniyle Şirket'in olağan işletme faaliyetleri (proje geliştirme, inşaat, satış vb.) içerisinde değerlendirilemeyen Ömerli Arazisi TMS 40 Standardı ("Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"), Paragraf 8/(b) bendi kapsamında "yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in, Ömerli Arazisi'nin ilk iktisabı sırasında imzalanan Sözleşme hükümleri çerçevesinde, üzerinde geliştirme planı olan, ancak aşağıda detaylı olarak anlatıldığı üzere idari ve hukuki süreçler nedeniyle hayata geçirilemeyen gayrimenkul projesi ("Proje") gelirlerinin %25'ini, paylarını hasılat paylaşımli ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine, arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 11 ve 14).

Ayrıca bahse konu 1154 sayılı parselin büyük bir kısmı 15 Haziran 2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda kısmen "Habitat Parkı Alanı", kısmen de "Askeri Alan ve Askeri Güvenlik Bölgeleri" ve "Orman Alanı" lejantında kalmıştır. İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü'nün 30 Kasım 2016 tarihli yazısında yer alan "Havza Konumu Bilgileri"ne göre; 1154 no'lu parselin 2.586 m²'lik, 1155 no'lu parselin ise 142.012 m²'lik bölümü Orman Alanı'nda kalmaktadır. Söz konusu parseller kısmen Ömerli Baraj Havzası orta mesafeli (1.000 m.- 2.000 m.) koruma alanında, kısmen de Ömerli Baraj Havzası uzun mesafeli (2000 m. - 5000 m.) koruma alanında yer almaktadır.

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (devamı):

144.266 m²'lik 1155 no'lu parsel 2005 yılı içerisinde Mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Genel Müdürlüğü'nün Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne gönderilmiştir. Mahkeme, 8 Ekim 2009 tarihinde eski kararını içerik açısından doğru bulunduğunu yinelemiştir. Orman Genel Müdürlüğü, ilgili Mahkemenin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'ne intikal etmiştir. İlgili Daire de Mahkeme'nin kararını bozarak, dosyayı tekrar Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne göndermiştir. Davanın görüldüğü Mahkeme ikiye bölünmüş olup dava 29. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülmüştür. Söz konusu Mahkeme, 23 Aralık 2014 tarihinde yapılan duruşmada bahse konu 144.266 m²'lik 1155 sayılı parselin Şirket adına olan kaydının iptaline ve arazinin orman vasfıyla Hazine adına tesciline karar vermiştir. 1155 no'lu parsel, Orman arazisi olarak tescili hakkında alınan karar kapsamında, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayrılmak suretiyle finansal durum tablolarından çıkartılmıştır. Şirket 9 Ocak 2015 tarih ve 2013/320 sayılı Karar'ın tebliğ edilmesini takiben, 13 Şubat 2015 tarihinde bir üst mahkemeye itiraz başvurusunda bulunmuştur. Söz konusu itirazın kabul edilmediği ve 29. Asliye Hukuk mahkemesi'nin kararı Yargıtay 20.Dairesi tarafından onandığı 13 Temmuz 2017 tarihinde şirkete tebliğ edilmiş olup konu ile ilgili 20 Temmuz 2017 tarihinde haksız fiilden kaynaklanan tazminat davası açılmıştır.

Diğer taraftan, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında söz konusu arazi habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki arazinin imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin itiraza, bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz yanıt alınmamıştır. Söz konusu imar planına Şirket haricindeki üçüncü kişiler tarafından da itiraz edildiği bilinmektedir. İmar Planı'na yönelik itirazlardan sonra ilgili makamca yapılan değerlendirmelerin ne olduğu hususunda Şirket'e herhangi bir bilgi verilmemiştir. Aradan geçen 8 yıllık süre içinde daha alt ölçekli planlar yapılmamış ve arazinin imar durumu henüz belirlenmemiştir. Ömerli Arazisi'ne yakın bölgede Kuzey Marmara Otoyolu Projesi yapım ve kamulaştırma çalışmaları yapılmakta olup, Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 5 Aralık 2016 tarihli yazısında ilgili parsellerin kamulaştırma dışında kalıp herhangi bir kamulaştırma işlemine tabi tutulmadığı belirtilmiştir. Planlama süreci birden fazla kamu kurumu tarafından yürütüldüğünden, süreçlerin takibi ile yetinilmektedir. Gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından yapılan müracaat neticesinde iletilen İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı'nın 30 Kasım 2016 tarihli yazısında "Pendik İlçesi Kurtdoğan Mahallesi 1154 ve 1155 sayılı parseli de kapsayan NİP-22054 PİN Numaralı 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Ballica, Emirli, Kurna ve Kurtdoğan Mahalleleri Nazım imar planı teklifi ve raporunun 3194 ve 5216 sayılı yasa ve ilgili yönetmelikler kapsamında değerlendirilmek ve karar alınmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'ne havale edildiği" ifade edilmiştir.

Bu çerçevede imar planında ortaya çıkan belirsizlik, yasal süreçte izleyen dönemlerde oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, Ömerli Arazisi 1154 no'lu parselinin 164/2400 payına isabet eden 143.068 m²'lik kısmı, Arazi sahiplerinden arazinin ilk iktisabı sırasında imzalanan "düzenleme şeklinde arsa payı karşılığında hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat yapım ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi" tahtındaki tüm hak ve alacaklardan feragat etmeleri ve Şirket aleyhine açmış oldukları davalardan vazgeçmeleri karşılığında yapılan "temlik sözleşmesi" ile toplam 7.154.297 ABD Doları (23.609.181 Türk Lirası karşılığı) bedel üzerinden devir alınmıştır.

Şirket'in "yatırım amaçlı gayrimenkulleri"nin 180.654.739 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 165.630.715 Türk Lirası) tutarındaki kısmını oluşturan Ömerli Arazisi'ne ilişkin her yıl düzenli olarak SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporu alınmaktadır.

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (devamı):

Yukarıda verilen bilgiler kapsamında, Ömerli Arazisi'nin, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere Arazi'nin "habitat" ve "günübürlük rekreasyon" alanı olarak tahsis edilmiş olması, parsellerin oldukça eğimli ve engebeli bir topoğrafyaya sahip olması, bölgenin merkezi yerleşim alanları dışında kalmasına rağmen; Arazi'nin bulunduğu bölgede bu büyüklüğe sahip başka parsel bulunmaması, Arazi'nin TEM Otoyolu'na yakın konumlu olması, arazinin bulunduğu bölgenin 1/5000 ölçekli nazım imar planı yapım sürecinin başlamış olması, Kuzey Marmara otoyolu güzergahının netlik kazanmış olması ve otoyolun devamı olan Yavuz Sultan Selim Köprüsü'nün (3.köprü) hizmete açılması gibi "güçlü yanları" ve "fırsatları" dikkate alınarak, gayrimenkul değerlendirme şirketinin 20 Ocak 2017 tarihli değerlendirme raporunda emsal karşılaştırma yöntemi kullanılarak söz konusu Arazi'nin sadece 1154 no'lu parseli için gerçeğe uygun değeri 219.864.000 Türk Lirası (KDV Hariç) olarak takdir edilmiştir. Diğer taraftan, bu tutar Arazi'nin 1154 nolu parselinin tamamı için yapılan değerlemedir. 1154 nolu parselin Şirket payına düşen kısmı 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla 1.720.521 m² ve %82,17 nispetinde olup, Şirket payına düşen değer 180.654.739 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket payına düşen kısım 1.577.435 m² ve %75,33 nispetinde olup Şirket payına düşen değer 165.630.715 Türk Lirası'dır). Yukarıda bahsedildiği gibi, 1155 no'lu parselin Orman Arazisi olarak tescili hakkındaki Mahkeme Kararı'nın henüz kesinleşmemiş olmakla birlikte, söz konusu karar kapsamında, bu parsel ile ilişkin bir değer takdirinde bulunulmamıştır. Ömerli Arazisi için doğrudan faaliyet giderleri kapsamında cari yılda 195.379 Türk Lirası tutarında güvenlik giderine katlanılmıştır (30 Haziran 2016: 10.500 Türk Lirası) (Dipnot 19). Bunun yanında cari yılda ilgili gayrimenkulden herhangi bir kira geliri elde edilmemiştir (2016: Bulunmamaktadır).

b) Veneris Projesi:

Şirket tarafından gerçekleştirilen Veneris Alışveriş Merkezi ve İstanbul Rezidans Projesi ("Veneris Projesi"), İstanbul İli, Esenyurt ilçesi, Yakuplu Mahallesi'nde Kasım 2007 yılında inşaatı tamamlanmış olan 403 adet dükkan ile 100 adet konuttan oluşan Projedir. 31 Aralık 2012 tarihine kadar "stoklar" altında takip edilen 6.067 m² brüt ve 5.888 m² net alana sahip 19 dükkan, verilen yetki tahtında imzalanan sözleşme uyarınca 10 yıl süre ile kiraya verilmiş ve bu çerçevede "yatırım amaçlı gayrimenkul" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket, Veneris Projesi'ne ilişkin stoklarda maliyet bedeli ile izlenen 19 adet dükkanı muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiş; bu doğrultuda TMS 40 paragraf 63 gereğince transfer sonucu maliyet değeri ile gerçeğe uygun değer arasında oluşan farkı, kar veya zarar tablosu altında muhasebeleştirilmiştir. Bu çerçevede Veneris Projesi, SPK listesinde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda takdir edilen "gerçeğe uygun değeri" üzerinden gösterilmektedir. 20 Ocak 2017 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporunda sözkonusu 19 dükkana ait değer 13.734.000 Türk Lirası olarak tespit edilerek kayıtlara alınmış olup 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü olduğu yönünde bir değerlendirme bulunmamaktadır.

Veneris Projesi'nde, kiracılar ile birebir imzalanmış herhangi bir kira sözleşmesi bulunmamakta olup "Veneris Alışveriş Merkezi Adi Ortaklığı" aracılığı ile hasılat paylaşımına dayalı özel bir sözleşme yapılmıştır. Veneris AVM'de Şirket'in sahip olduğu gayrimenkullerin kiralama yetkisi tamamen sözkonusu şirkete devredilmiştir. Bu çerçevede Veneris Yönetimi, Veneris AVM'de bulunan tüm gayrimenkulleri 10 yıl süre ile kiralamıştır. Tahsil edilen kiralar bir havuzda toplanmakta, gayrimenkullerin kirada olup olmadığına bakılmaksızın, şerefiye ve hisse paylarına göre havuzdan pay alınmakta ve Şirket'e ödenmektedir. Bu kapsamda TMS 17 paragraf 56 (a) bendinin gerektirdiği dipnot açıklamaları ileriye dönük olarak verilememekle birlikte, cari dönemde Veneris Projesi'nden elde edilen kira geliri 214.007 Türk Lirası (30 Haziran 2016: 155.556 Türk Lirası)'dır (Dipnot 19). Cari yılda Veneris Projesi için katlanılan doğrudan faaliyet gideri bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır). 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Veneris Projesi kira gelirlerinden kaynaklanan vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, gayrimenkullerin yakın çevresinde kiraya verilen ve satışa sunulan emsal gayrimenkuller için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer tespiti, emsal işyerleri için talep edilen m² birim fiyatları, konumları, büyüklükleri ve kullanım türlerine bağlı olarak benzer nitelikli gayrimenkullerin birim fiyatları üzerinden yapılmıştır. TFRS 13 ("Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü"), Paragraf 81 uyarınca emsal değerler dolaylı şekilde gözlemlenebilir piyasa verisi olarak kabul edildiğinden ilgili gerçeğe uygun değer Seviye 2 olarak değerlendirilmiştir. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerle ilgili olarak herhangi bir değer düşüklüğü olduğu yönünde değerlendirme bulunmamaktadır.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	30 Haziran 2017	1. Seviye Türk lirası	2. Seviye Türk lirası	3. Seviye Türk lirası
Ömerli	180.654.739	-	180.654.739	-
Veneris	13.734.000	-	13.734.000	-
	194.388.739	-	194.388.739	-

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2016	1. Seviye Türk lirası	2. Seviye Türk lirası	3. Seviye Türk lirası
Ömerli	165.630.715	-	165.630.715	-
Veneris	13.734.000	-	13.734.000	-
Toplam	179.364.715	-	179.364.715	-

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

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

Maliyet:	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Makine ve teçhizat	770	-	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	535.247	3.092	-	538.339
Toplam maliyet	536.017	3.092	-	539.109
Birikmiş amortisman:				
Makine ve teçhizat	(770)	-	-	(770)
Mobilya ve demirbaşlar	(530.687)	(1.212)	-	(531.899)
Toplam birikmiş amortisman	(531.457)	(1.212)	-	(532.669)
Net kayıtlı değer	4.560			6.440

Maliyet:	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2016
Makine ve teçhizat	770	-	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	704.834	3.229	-	708.063
Toplam maliyet	705.604	3.229	-	708.833
Birikmiş amortisman:				
Makine ve teçhizat	(770)	-	-	(770)
Mobilya ve demirbaşlar	(701.494)	(1.307)	-	(702.801)
Toplam birikmiş amortisman	(702.264)	(1.307)	-	(703.571)
Net kayıtlı değer	3.340			5.262

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 1.212 Türk Lirası (30 Haziran 2016: 1.307 Türk Lirası) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 18). Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Dava tutarı	Ayrılan karşılık	Dava tutarı	Ayrılan karşılık
İş hukuku davaları	94.050	75.550	94.050	103.450
Veneris projesi	135.369	85.000	259.369	95.000
Milpark projesi	1.055.466	31.000	1.055.466	31.000
Ömerli arazisi	70.000	-	90.000	-
Diğer	36.749	21.000	46.749	21.000
Toplam	1.391.634	212.550	1.545.634	250.450

Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 94.050 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 94.050 Türk Lirası) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur. Bu davalara ilişkin Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 75.550 Türk Lirası tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2016: 103.450 Türk Lirası).

Tamamlanan Gayrimenkul Projeleri ile ilgili olarak, Şirket aleyhine gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılan çeşitli davalar bulunmaktadır. Tamamlanan Projelerden Veneris Projesi ile ilgili olarak, bağımsız bölümlerin teslim edilmesinden sonra 6 gerçek kişi tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup, toplam dava tutarı 135.369 Türk Lirası (gerçek kişi 135.369 Türk Lirası)'dır (31 Aralık 2016: gerçek kişi 213.369 Türk Lirası ve tüzel kişiler 46.000 Türk Lirası olmak üzere toplam 259.369 Türk Lirası). Milpark Projesi ile ilgili olarak, 3 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi tarafından açılan toplam 1.055.466 Türk Lirası (gerçek kişiler 55.466 Türk Lirası ve tüzel kişi 1.000.000 Türk Lirası) (31 Aralık 2016: gerçek kişiler 55.466 Türk Lirası ve tüzel kişi 1.000.000 Türk Lirası olmak üzere toplam 1.055.466 Türk Lirası) 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 Türk Lirası tutarındaki davaya ilişkin, 7 Ekim 2013 tarihinde yapılan duruşma Şirket aleyhine sonuçlanmış olup; Şirket'in davacı tarafa 1.000.000 Türk Lirası ile bu tutar üzerinden 16 Temmuz 2010 tarihinden itibaren hesaplanacak faizi ödemesine karar verilmiştir.

Şirket aleyhine sonuçlanan söz konusu dava kararına yasal süre içerisinde yapılan itirazlar sonucunda T.C. Yargıtay 15. Hukuk Dairesinin ilamına göre; 20 Kasım 2014 tarihli duruşmasında Şirket'in temyiz itirazlarının kabulü ile kararı Şirket yararına bozulmuştur. T.C. İstanbul 12. Asliye Ticaret Mahkemesinde görülmeye devam eden davanın 19 Aralık 2016 tarihinde görülen duruşmada söz konusu dava Şirket lehine sonuçlanmıştır. T.C. İstanbul 12. Asliye Ticaret Mahkemesinin vermiş olduğu karar 22 Haziran 2017 tarihinde Yargıtay 15.Hukuk dairesi tarafından şirket lehine onanmıştır.

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

- i) Davalardan ilki 114/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile açılan davadır. Bu davaya karşı Şirket dava ikame ederek, sözleşme feshi veya arazi payı iadesi talebinin kabulü halinde davacıdan alacaklı olunan 3.613.610 Türk Lirası tutarındaki avansı talep etmiştir. Davacı taraf, davaya konu gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi tahtındaki tüm hak ve alacağından ve açmış olduğu davadan yapılan temlik sözleşmesi şartları kapsamında feragat etmiştir. İlgili mahkeme süreçleri tamamlandıktan sonra söz konusu davalar kapanacaktır.
- ii) İkinci dava 160/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile İstanbul Anadolu 16. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde açılan davadır. 11 Mayıs 2017 tarihli duruşmada kamuya açıklanması gereken önemli bir durum yaşanmamış olup bir sonraki duruşma 14 Eylül 2017 tarihinde yapılacaktır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

iii) Üçüncü davada, davacı tarafından Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin tapu iptali ile davacı adına tescili talep edilmektedir. Mezkur davanın yanlış taşınmaz ve/veya yanlış tarafa açıldığı düşünülmektedir. 31 Mayıs 2016 tarihinde İstanbul Anadolu 22. Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde görülen duruşmada “taşınmazın bulunduğu yerde keşif yapılmasına ve 1154 parsel tapu kaydına davalıdır şerhi işlenmesine” karar verilmiştir. 11 Ekim 2016 tarihinde görülen duruşmada ise 1154 parselin tapu kaydına konulan “davalıdır” şerhinin kaldırılmasına karar verilmiştir. 23 Mayıs 2017 tarihinde yapılan duruşmada kamuya açıklanması gereken önemli bir durum yaşanmamış olup bir sonraki duruşma 14 Eylül 2017 tarihinde yapılacaktır.

Söz konusu Ömerli arazisi ile ilgili davalara ilişkin dava tutarı toplam 70.000 Türk Lirası’dır (31 Aralık 2016: 90.000 Türk Lirası’dır). Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında Şirket aleyhine açılan 36.749 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 46.749 Türk Lirası) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve yukarıda detayları verilen davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak toplam 1.391.634 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 1.545.634 Türk Lirası) tutarındaki davaları için 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 212.550 Türk Lirası karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2016: 250.450 Türk Lirası).

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

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	250.450	549.550
Dönem içinde ayrılan dava karşılığı (Dipnot 19)	41.618	1.000
Dönem içinde ödenen dava karşılığı	(26.382)	(6.187)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 19)	(53.136)	(1.913)
Dönem sonu - 30 Haziran	212.550	542.450

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Alınan teminatlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Alınan teminat senetleri ⁽¹⁾	945.807	945.807
Alınan ipotekler ⁽²⁾	398.269	398.269
	1.344.076	1.344.076

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

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

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER (Devamı)

Alınan teminat senetleri

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Milpark projesi	779.732	779.732
Automall projesi	166.075	166.075
	945.807	945.807

Alınan ipotekler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Milpark projesi	247.400	247.400
Veneris projesi	74.100	74.100
Automall projesi	52.800	52.800
Bodrum'daki arazi satışları	23.969	23.969
	398.269	398.269

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
	Türk Lirası	Türk Lirası
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	55.500	55.500
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	55.500	55.500

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

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Verilen teminat mektubu ⁽¹⁾	55.500	55.500
Toplam	55.500	55.500

⁽¹⁾ İcra dairesine verilen teminat mektubundan oluşmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER (Devamı)

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:

Ömerli Arazisi:

Şirket'in, Ömerli Arazisi'nin ilk iktisabı sırasında mevcut Sözleşme hükümleri çerçevesinde üzerinde geliştirme planı olan, ancak Dipnot 8'de detaylarına yer verilen idari ve hukuki süreçler nedeniyle gerçek hayata geçirilemeyen gayrimenkul projesi ("Proje") üzerinde inşa ve imal edip satmak istediği işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25'ini, paylarını hasılat paylaşım ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 8 ve 14).

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in, 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
İzin hakları karşılığı	72.225	70.388
	72.225	70.388

İzin hakları karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	70.388	131.856
Dönem içinde ayrılan karşılıklar / (iptal edilen)	1.837	(23.564)
Dönem sonu – 30 Haziran	72.225	108.292

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	248.171	232.465
	248.171	232.465

Şirket'in aşağıda belirtilen Türkiye'deki yasal yükümlülükleri haricinde, Şirket'in herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması bulunmamaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 4.426,16 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) tavanına tabidir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Temmuz 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.732,48 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2016: 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL).

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır.

TMS 19 no'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("TMS 19"), Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğünün hesaplanmasında aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Hesaplama da iskonto oranı %11,20 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2016: %11,20), enflasyon oranı %6,50 ⁽²⁾ (31 Aralık 2016: %6,50) ve maaş artış oranı %6,50 (31 Aralık 2016: %6,50) olarak dikkate alınmıştır.

Emeklilik yaşı, şirketin geçmiş dönem gerçekleştirmeleri dikkate alınarak, Şirketten emekli olabilecekleri ortalama yaş olarak belirlenmiştir.

- (1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan iskonto oranı 8 yıl vadeli Devlet Tahvili'nin bileşik faiz oranı %11,20 olarak belirlenmiştir.
- (2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 2017 yılı enflasyon raporu üst bant enflasyon oranı kullanılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	232.465	167.943
Tamamlanmış fayda yükümlülüğüne ilişkin hizmet gideri	4.988	6.988
Cari dönem faiz maliyeti	10.718	3.950
Dönem sonu - 30 Haziran	248.171	178.881

Dönem giderinin tamamı olan 15.706 Türk Lirası, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Haziran 2016: 10.938 Türk Lirası). Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri	33.008	93.916
Çalışanlara ücret tahakkukları	340	115.640
	33.348	209.556

DİPNOT 13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
KDV alacakları	683.451	1.116.671
	683.451	1.116.671

Diğer duran varlıklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
KDV alacakları	2.884.727	2.834.427
Diğer	568	568
	2.885.295	2.834.995

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait giderler	15.072	11.729
İş avansları	6.250	11.314
Verilen avanslar	-	499
	21.322	23.542

Peşin Ödenmiş Giderler

Uzun Vadeli

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Verilen avanslar ⁽¹⁾	-	3.871.120
	-	3.871.120

⁽¹⁾ 31 Aralık 2016 itibarıyla verilen avans, Şirket'in Ömerli Arazisi'nde paylarını devreden bir adet arazi sahibine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansı kapsamaktadır. 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap döneminde verilen avans yapılan temlik sözleşmesi tahtında mahsup edilmiştir.

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

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergi ve fonlar	126.084	167.794
	126.084	167.794

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	5.464	4.171
	5.464	4.171

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye:

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Türk Lirası olan 178.354.952 adet (31 Aralık 2016: 178.354.952 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir.

Şirket'in 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Kayıtlı sermaye tavanı	250.000.000	250.000.000
Çıkarılmış sermaye	178.354.952	178.354.952

Şirket'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y.Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

Ortaklar	30 Haziran 2017		31 Aralık 2016	
	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)
Doğan Holding	153.868.461	86,27	153.868.461	86,27
Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer ⁽¹⁾	24.486.491	13,73	24.486.491	13,73
Nominal sermaye	178.354.952	100,00	178.354.952	100,00

⁽¹⁾ SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; MKK kayıtlarına göre; 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,56'sına (31 Aralık 2016: %13,55) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 2 Ağustos 2017 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,56'dır.

Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Genel Kanuni Yasal Yedekler, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesine göre ayrılır ve bu maddede belirlenen esaslara göre kullanılır. Söz konusu tutarların Türkiye Muhasebe Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir.

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

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutulan mali kayıtlarına göre 1.132.269 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 1.132.269 Türk Lirası) tutarındaki "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler"i genel kanuni yasal yedeklerden oluşmaktadır.

**30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

Finansal tablonun enflasyona göre ilk defa düzeltilmesi sonucunda özkaynak kaleminden “Sermaye, Emisyon Primi, Genel Kanuni Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak hesap grubu içinde yer almaktadır. SPK düzenlemeleri uyarınca, “Çıkarılmış Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir.

Enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar;

- “Çıkarılmış sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Çıkarılmış sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltme farkları” kalemiyle,
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay İhraç Primleri İskontoları”ndan kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”, ilişkilendirilmesi gerekmektedir.

Diğer özkaynak kalemleri ise TMS çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler tutarı 191.641 Türk Lirası’dır (31 Aralık 2016: 191.641 Türk Lirası).

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

Kar payı dağıtımı

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

Şirket, 30 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; sunum esasları SPK’nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2016-31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; “ertelenmiş vergi gideri” ile birlikte dikkate alındığında 45.005.567 Türk Lirası “Net Dönem Karı” oluştuğu; bu tutara 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülten’inde ilan edilen Kar Payı Rehberi’ne göre hesaplanan 54.762.179 Türk Lirası tutarında “Geçmiş Yıl Zararları” ilave edildikten sonra 9.756.612 Türk Lirası “net dönem zararı” hesaplandığı anlaşıldığından, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 2016 hesap dönemine ilişkin herhangi bir kar dağıtımını yapılmamasına, Vergi Mevzuatı kapsamında tutulan 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait mali kayıtlarda da 2.279.204 Türk Lirası tutarında “Net Dönem Zararı” olduğunun tespitine ve bu tutarın “Geçmiş yıllar zararları” hesabına aktarılmasına, SPK’nın kar dağıtımını düzenlemeleri dahilinde, 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımını yapılamayacağı hususunda pay sahipleri bilgilendirilmiştir. Kar dağıtımını yapılmamasına ilişkin teklif genel kurulda oy birliği ile kabul edilmiştir.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Kar dağıtımı, net dönem kârından ve serbest yedek akçelerden (genel kanuni yedek akçelerin ödenmiş/çıkarılmış sermayenin yarısını aşan kısmı ile Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme gereği ayrılanlar dışında genel kurulca ayrılmasına karar verilen yedek akçeler) dağıtılabilecektir.

Diğer taraftan,

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

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

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

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Hasılat ⁽¹⁾	2.290.829	1.172.185	4.783.051	1.951.271
Yurtiçi satışlar	2.290.829	1.172.185	4.783.051	1.951.271
Satışların maliyeti (-)	(1.779.358)	(944.104)	(5.341.387)	(2.233.439)
Brüt kar/(zarar)	511.471	228.081	(558.336)	(282.168)

(1) 30 Haziran 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemdeki satış gelirleri'nin 2.283.898 Türk lirası tutarı 6 adet bağımsız bölüm (galeri dükkan) kalan 6.931 Türk Lirası tutarı da gayrimenkul satışı aracılık geliri ile ilgilidir. (30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemindeki satış gelirleri, Automall projesinden 11 adet bağımsız bölüm (galeri dükkan) satışı ile ilgilidir.)

Satışların maliyeti:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Automall projesi satış maliyetleri	(1.779.358)	(944.104)	(5.976.956)	(2.509.410)
Automall stok değer düşüklüğü iptali (Dipnot 7)	-	-	635.569	275.971
Toplam	(1.779.358)	(944.104)	(5.341.387)	(2.233.439)

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Vergi resim ve harçlar	(578.715)	(212.386)	(254.969)	(142.204)
Personel giderleri	(460.142)	(249.439)	(283.987)	(175.832)
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	(75.757)	(23.024)	(218.124)	(97.216)
Proje yönetim giderleri	(62.226)	(23.098)	(72.185)	(29.384)
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	(41.595)	(20.175)	(31.694)	(15.903)
Kira ve işletme giderleri	(36.148)	(17.444)	(14.700)	(5.700)
Sigorta giderleri	(23.565)	(11.932)	(17.509)	(7.943)
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9)	(1.212)	(157)	(1.307)	(664)
Diğer	(29.821)	(12.708)	(23.437)	(2.959)
Toplam	(1.309.181)	(570.363)	(917.912)	(477.805)

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Vadeli satışlardan ve alımlardan kaynaklanan finansman geliri	1.107.304	(225.014)	130.166	(149)
Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira geliri (Dipnot 8)	214.007	109.786	155.556	63.602
Tazminat geliri	100.000	-	100.000	-
İptal edilen dava karşılığı (Dipnot 10)	53.136	-	1.913	1.913
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	20.362	5.931	266.618	169.130
Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri	1.735	411	829.668	525.903
Diğer	400	300	17.079	17.079
Toplam	1.496.944	(108.586)	1.501.000	777.478

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalışı (Dipnot 8)	(11.764.969)	-	(1.079.032)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(707.127)	(748)	(291.916)	(107.722)
Yatırım amaçlı gayrimenkul güvenlik giderleri (Dipnot 8)	(195.379)	(97.599)	(10.500)	(5.250)
Dava karşılık gideri (Dipnot 10)	(41.618)	(40.000)	(1.000)	(1.000)
Diğer	(104.359)	(78.029)	(52)	-
Toplam	(12.813.452)	(216.376)	(1.382.500)	(113.972)

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Finansman giderleri				
Faiz gideri	(741.025)	(535.115)	-	-
Teminat mektubu komisyon ve diğer finansman giderleri	(2.149)	(558)	(14.217)	(2.312)
Toplam	(743.174)	(535.673)	(14.217)	(2.312)

DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(19.322.190)	(21.660.326)
Vergiler toplamı	(19.322.190)	(21.660.326)

Türkiye

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (2016: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Şirket'in birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının en son indirilebileceği yıllar itibari ile detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
2017	37.098.507	37.098.507
2018	9.940.101	9.940.101
2019	3.092.698	3.092.698
2020	156.862	156.862
2021	1.966.110	1.966.110
2022	362.084	-
	52.616.362	52.254.278

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle 2017, 2018, 2019, 2020,2021 ve 2022 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 10.523.272 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 10.450.856 Türk Lirası) 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.

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla birikmiş geçmiş yıl mali zararları en son indirilebileceği yıllara göre ve tutarları 6736 sayılı kanun kapsamında uygun şekilde sunulmuştur.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri:

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin KGK Finansal raporlama Standartları ve vergi mali tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar gelir ve giderlerin, KGK Finansal Raporlama Standartları ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve devreden mali zarardan kaynaklanmaktadır.

Gelecek dönemlerde gerçekleşecek uzun vadeli geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oranlar bilanço tarihlerinde geçerli vergi oranları olup yukarıdaki tabloda ve açıklamalarda bu oranlara yer verilmiştir.

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı - Ömerli	(91.315.628)	(103.080.597)	(18.263.126)	(20.616.119)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı - Veneris	(7.497.612)	(7.497.612)	(1.499.522)	(1.499.522)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	52.616.362	52.254.278	-	-
Stoklar aktifleştirme farkı	370.334	546.344	74.067	109.269
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	45.104	45.104	9.021	9.021
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	50.975	56.843	10.195	11.369
Kıdem tazminatı karşılığı	248.171	232.465	49.634	46.493
Diğer	1.487.705	1.395.813	297.541	279.163
Net ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	(43.994.589)	(56.047.362)	(19.322.190)	(21.660.326)

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı):

Ertelenmiş verginin 30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2017	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ (gider)	Özkaynaklarda muhasabeleşen	30 Haziran 2017
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli	(20.616.119)	2.352.993	-	(18.263.126)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Veneris	(1.499.522)	-	-	(1.499.522)
Stoklar aktifleştirme farkı	109.269	(35.202)	-	74.067
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	9.021	-	-	9.021
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	11.369	(1.174)	-	10.195
Kıdem tazminatı karşılığı	46.493	3.141	-	49.634
Diğer	279.163	18.378	-	297.541
Net ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(21.660.326)	2.338.136	-	(19.322.190)

	1 Ocak 2016	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ (gider)	Özkaynaklarda muhasabeleşen	30 Haziran 2016
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli	(9.309.466)	215.806	-	(9.093.660)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Veneris	(1.331.922)	-	-	(1.331.922)
Stoklar aktifleştirme farkı	259.261	(116.874)	-	142.387
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	139.946	(127.114)	-	12.832
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	13.760	(1.135)	-	12.625
Kıdem tazminatı karşılığı	33.589	2.187	-	35.776
Diğer	356.025	(30.065)	-	325.960
Net ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(9.838.807)	(57.195)	-	(9.896.002)

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi (gideri) geliri

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.338.136	23.849	(57.195)	(101.011)
Toplam vergi geliri / (gideri)	2.338.136	23.849	(57.195)	(101.011)

30 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar	(12.857.392)	(1.371.965)
%20 etkin vergi oranından hesaplanan vergi	2.571.478	274.393
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(160.925)	(553)
Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların etkisi	(72.417)	(331.035)
	2.338.136	(57.195)

DİPNOT 22 - PAY BAŞINA KAR/ZARAR

Pay başına kar/ (zarar) miktarı, net dönem kar/ (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 Haziran 2017 ve 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde oluşan pay başına kar/ zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Net dönem karı/ (zararı)	(10.519.256)	(1.179.068)	(1.429.160)	(199.790)
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	178.354.952	178.354.952	178.354.952	178.354.952
Nominal değeri 1 Türk Lirası olan				
Pay başına kar/(zarar) (Türk Lirası)	(0,059)	(0,007)	(0,008)	(0,001)

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla (Dipnot 2) yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ("Hürriyet Gazetecilik") ⁽¹⁾	3.180	3.351
Doğan Tv Digital Platform İşletmeciliği A.Ş. ("Digital Platform")	-	22
Toplam	3.180	3.373

(1) 30 Haziran 2017 tarihli bakiye gayrimenkul satışı aracılık komisyonundan kaynaklanmaktadır.

ii) İlişkili taraflara ticari borçlar

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.("Doğan Holding") ⁽¹⁾	8.554	44.892
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") ⁽²⁾	1.730	440
Marlin Oto Kiralama Seyahat Hizmetleri A.Ş.("Marlin Oto") ⁽³⁾	488	-
Digital Platform	131	-
Doğan Faktoring A.Ş. ("Doğan Faktoring")	-	839
	10.903	46.171

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

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

(3) Marlin Oto'dan alınan araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır.

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Hizmet alımları

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Doğan Holding ⁽¹⁾	49.451	19.816	202.219	99.671
Marlin Oto ⁽²⁾	12.813	10.532	-	-
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta") ⁽³⁾	8.420	50	25.961	12.791
Aytemiz ⁽⁴⁾	7.652	4.012	4.437	2.495
D Market Elektronik Hizmetler ve Tic. A.Ş. ("D Market") ⁽⁵⁾	4.145	4.145	2.194	-
Digital Platform ⁽⁶⁾	156	12	39	24
	82.637	38.567	234.850	114.981

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

(2) Marlin Oto'dan alınan araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır.

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

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

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

(6) Şirket'in almış olduğu internet ve telefon hizmetlerinden oluşmaktadır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı)

Hizmet satışları

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ⁽¹⁾	(6.931)	(6.931)	-	-
	(6.931)	(6.931)	-	-

(1) Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. için gayrimenkul satışında aracılık etmiş olup, komisyon geliri elde edilmiştir.

iv) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2017	1 Nisan- 30 Haziran 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2016	1 Nisan- 30 Haziran 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	177.399	98.670	134.385	69.133
	177.399	98.670	134.385	69.133

DİPNOT 24 - 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 yöneliktir.

a) Piyasa Riski

Döviz kuru riski

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

Aşağıdaki tablo 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Döviz cinsinden varlıklar	11.519	3.943.622
Döviz cinsinden yükümlülükler	(137.282)	(137.756)
Net yabancı para pozisyonu	(125.763)	3.805.866

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile Türk Lirası karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2017 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	<u>Türk Lirası karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>
1. Nakit ve nakit benzerleri	11.519	1.013	1.990
2. Ticari alacaklar	-	-	-
3. Verilen avanslar	-	-	-
4. Diğer duran varlıklar	-	-	-
5. Diğer dönen varlıklar	-	-	-
6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5)	11.519	1.013	1.990
7. Ticari borçlar	-	-	-
8. Alınan avanslar	137.282	39.144	-
9. Diğer borçlar	-	-	-
10. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-
11. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10)	137.282	39.144	-
12. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (6-11)	(125.763)	(38.131)	1.990

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu

	<u>Türk Lirası karşılığı</u>	<u>ABD Doları</u>	<u>Euro</u>
1. Nakit ve nakit benzerleri	53.463	4.885	9.777
2. Ticari alacaklar	19.039	-	5.132
3. Verilen avanslar	3.871.120	1.100.000	-
4. Diğer duran varlıklar	-	-	-
5. Diğer dönen varlıklar	-	-	-
6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5)	3.943.622	1.104.885	14.909
7. Ticari borçlar	-	-	-
8. Alınan avanslar	137.756	39.144	-
9. Diğer borçlar	-	-	-
10. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-
11. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10)	137.756	39.144	-
12. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (6-11)	3.805.866	1.065.741	14.909

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 3,5071 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 4,003 Türk Lirası = 1 Avro (31 Aralık 2016: 3,5192 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 3,7099 Türk Lirası = 1 Avro).

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

30 Haziran 2017

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(13.373)	13.373
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)	(13.373)	13.373
Avro'nun Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	797	(797)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)	797	(797)
Toplam net etki (3+6)	(12.576)	12.576

31 Aralık 2016

	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	375.056	(375.056)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)	375.056	(375.056)
Avro'nun Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	5.531	(5.531)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)	5.531	(5.531)
Toplam net etki (3+6)	380.587	(380.587)

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

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 Haziran 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faiz oranlı finansal borçları Türk Lirası cinsindedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal aracı bulunmamasıyla beraber bunu gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Bankalar (Dipnot 3)	140.411	130.067
Finansal yükümlülükler (Dipnot 4)	13.300.847	5.103.471

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 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	3.180	416.751	-	37.567	158.563
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	416.751	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.180	416.751	-	37.567	158.563
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	416.751	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	104.548	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(104.548)	-	(421.106)	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	3.373	3.449.986	-	52.732	207.707
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	3.449.986	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.373	3.449.986	-	52.732	207.707
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.449.986	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	797.572	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(797.572)	-	(421.106)	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski

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

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

30 Haziran 2017	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	13.300.847	13.362.711	13.362.711	-	-	-	-
Ticari borçlar							
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	10.903	10.903	10.903	-	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	10.816.411	11.900.136	95.545	11.804.591			
Diğer borçlar							
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾	430.916	430.916	430.916	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	72.225	72.225	72.225	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12)	33.348	33.348	33.348	-	-	-	-
Toplam	24.664.650	25.810.239	14.005.648	11.804.591	-	-	-

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 430.916 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 410.491 Türk Lirası avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski (devamı)

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	5.103.471	5.278.829	5.278.829	-	-	-	-
Diğer borçlar							
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾	413.816	3.325	-	827	-	-	2.498
Ticari borçlar							
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	46.171	46.171	46.171	-	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	94.846	94.846	94.846	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	70.388	70.388	70.388	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12)	209.556	209.556	209.556	-	-	-	-
Toplam	5.938.248	5.703.115	5.699.790	827	-	-	2.498

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 430.916 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 410.491 Türk Lirası avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülük ⁽¹⁾	25.130.835	6.425.334
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(159.265)	(211.139)
Net yükümlülük (varlık)	24.971.570	6.214.195
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	158.075.825	168.595.081
Toplam sermaye	183.047.395	174.809.276
Net yükümlülük (varlık) / Toplam sermaye oranı	%13,64	%3,55

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

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

30 HAZİRAN 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden varlıklar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

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

Parasal yükümlülükler

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

DİPNOT 25 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 3 Ağustos 2017 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

.....