

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE İNCELEME RAPORU**

## ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

### Giriş

1. Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("İşletme") ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tabloların, Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sonra eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Mert Tüten, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

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

**30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
BİLANÇOLAR**

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

---

İstanbul, 13 Ağustos 2009

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇOLAR</b> .....	<b>1-2</b>
<b>GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>3</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOLARI</b> .....	<b>4</b>
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI</b> .....	<b>5</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOLARI</b> .....	<b>6</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b> .....	<b>7-51</b>
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	8-19
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	19
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	19
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR .....	20
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	21-25
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	27
DİPNOT 8 STOKLAR .....	27
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	28
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	28-29
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	30
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	31
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	31
DİPNOT 14 TAAHHÜTLER .....	31-32
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	32-33
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	33-34
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR .....	34-35
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	36
DİPNOT 19 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	36
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	36
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER .....	37
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER .....	37
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER .....	38
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	38-41
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR .....	41
DİPNOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	42-44
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	45-51
DİPNOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	51

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

## 30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

### BİLANÇOLAR

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

		<i>İncelemeden geçmiş</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş</i>
	<b>Dipnotlar</b>	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
<b>Varlıklar</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>25.298.877</b>	<b>12.804.276</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	129.515	1.122.752
Ticari alacaklar (net)	6	5.294.966	4.674.010
Stoklar (net)	8	19.681.443	6.805.514
Diğer dönen varlıklar	16	192.953	202.000
<b>Duran varlıklar</b>		<b>61.915.525</b>	<b>75.016.526</b>
Ticari alacaklar (net)	6	545.169	3.960.849
Finansal yatırımlar (net)	9	14.318	14.318
Yatırım amaçlı gayrimenkuller (net)	10	37.996.940	37.996.940
Maddi duran varlıklar (net)	11	154.064	179.497
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	12	108.020	58.159
Stoklar (net)	8	15.400.849	25.869.658
Diğer duran varlıklar	16	7.696.165	6.937.105
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>87.214.402</b>	<b>87.820.802</b>

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

**30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
BİLANÇOLAR**

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

---

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

## 30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

### BİLANÇOLAR

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

	Dipnotlar	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2009	Yeniden düzenlenmiş Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>54.875.513</b>	<b>35.108.693</b>
Finansal borçlar (net)			
- İlişkili taraflara borçlar	26	22.211.746	18.652.493
- Finansal borçlar (net)	5	13.278.010	5.946.908
Diğer borçlar (net)			
- İlişkili taraflara borçlar	26	114.663	211.524
- Diğer borçlar (net)	7	14.657.939	2.236.652
Ticari borçlar (net)	6	4.573.356	7.345.170
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	39.799	715.946
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.109.838</b>	<b>20.538.752</b>
Finansal borçlar (net)			
- Finansal borçlar (net)	5	-	1.134.882
Diğer borçlar (net)			
- Diğer borçlar (net)	7	-	17.614.332
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	859.698	1.563.414
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	250.140	226.124
<b>Özkaynaklar</b>		<b>31.229.051</b>	<b>32.173.357</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>31.229.051</b>	<b>32.168.927</b>
Sermaye	17	36.130.406	36.130.406
Değer artış fonu	17	3.637.215	3.637.215
Geçmiş yıllar zararları	17	(7.598.694)	(2.706.724)
Net dönem zararı	17	(939.876)	(4.891.970)
<b>Azınlık payları</b>		<b>-</b>	<b>4.430</b>
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>87.214.402</b>	<b>87.820.802</b>

Koşullu varlık ve yükümlülükler, taahhütler 14

30 Haziran 2009 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 13 Ağustos 2009 tarihinde onaylanmıştır.

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

**30 HAZİRAN 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
BİLANÇOLAR**

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

---

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



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

## 30 HAZİRAN TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

		İncelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2009	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2009	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden geçmiş 1 Ocak- 30 Haziran 2008	Yeniden düzenlenmiş İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan- 30 Haziran 2008
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış gelirleri (net)	18	-	-	-	-
Satışların maliyeti (-)	18	-	-	-	-
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>					
-					
Genel yönetim giderleri (-)	19	(1.650.291)	(861.151)	(1.820.687)	(860.763)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(57.900)	(5.949)	(207.050)	(66.227)
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	21	152.129	79.433	554.820	256.440
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	21	(177.864)	(36.221)	(943.461)	(466.603)
<b>FAALİYET ZARARI</b>					
(1.733.926)					
Finansal gelirler	22	930.007	506.999	1.237.480	807.846
Finansal giderler	23	(839.673)	2.463.675	(1.953.270)	(196.074)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARAR)/KAR</b>					
(1.643.592)					
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>					
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	24	703.716	70.929	1.173.868	(366.893)
<b>DÖNEM (ZARARI)/KARI</b>					
(939.876)					
<b>HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR</b>					
25					
(0,026)					
0,061					
(0,054)					
(0,025)					

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

**30 HAZİRAN TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
GELİR TABLOLARI**

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

---

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

## 30 HAZİRAN TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
<b>Dönem (zararı)/karı</b>	<b>(939.876)</b>	<b>2.217.715</b>	<b>(1.958.300)</b>	<b>(892.274)</b>
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir (Vergi sonrası)</b>	<b>(939.876)</b>	<b>2.217.715</b>	<b>(1.958.300)</b>	<b>(892.274)</b>
<b>Toplam kapsamlı dönem (zararı)/karı</b>	<b>(939.876)</b>	<b>2.217.715</b>	<b>(1.958.300)</b>	<b>(892.274)</b>
<b>Toplam kapsamlı (zarar)/kar dağılımı</b>				
Azınlık payları	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	(939.876)	2.217.715	(1.958.300)	(892.274)
	<b>(939.876)</b>	<b>2.217.715</b>	<b>(1.958.300)</b>	<b>(892.274)</b>

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

**30 HAZİRAN TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

---

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ve 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Değer artış fonu	Net dönem zararı	Geçmiş yıllar zararları	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Azınlık payları	Toplam özkaynaklar
<b>I- 1 Ocak 2008 tarihinde önceden raporlanan bakiyeler</b>		<b>36.130.406</b>	-	-	-	-	<b>(3.108.997)</b>	<b>(12.547.655)</b>	<b>20.473.754</b>	<b>4.430</b>	<b>20.478.184</b>
<b>II- Muhasebe politikasında değişiklikler</b>	<b>2.5.11</b>	-	-	-	-	-	<b>1.115.562</b>	<b>11.834.366</b>	<b>12.949.928</b>	-	<b>12.949.928</b>
<b>III- Yeni bakiye (1 Ocak 2008)</b>		<b>36.130.406</b>	-	-	-	-	<b>(1.993.435)</b>	<b>(713.289)</b>	<b>33.423.682</b>	<b>4.430</b>	<b>33.428.112</b>
Transferler		-	-	-	-	-	1.993.435	(1.993.435)	-	-	-
Toplam kapsamlı dönem zararı		-	-	-	-	-	(1.958.300)	-	(1.958.300)	-	(1.958.300)
<b>30 Haziran 2008 tarihindeki bakiyeler</b>		<b>36.130.406</b>	-	-	-	-	<b>(1.958.300)</b>	<b>(2.706.724)</b>	<b>31.465.382</b>	<b>4.430</b>	<b>31.469.812</b>
<b>1 Ocak 2009 tarihindeki bakiyeler</b>		<b>36.130.406</b>	-	-	-	<b>3.637.215</b>	<b>(4.891.970)</b>	<b>(2.706.724)</b>	<b>32.168.927</b>	<b>4.430</b>	<b>32.173.357</b>
Transferler		-	-	-	-	-	4.891.970	(4.891.970)	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı		-	-	-	-	-	-	-	-	(4.430)	(4.430)
Toplam kapsamlı dönem zararı		-	-	-	-	-	(939.876)	-	(939.876)	-	(939.876)
<b>30 Haziran 2009 tarihindeki bakiyeler</b>		<b>36.130.406</b>	-	-	-	<b>3.637.215</b>	<b>(939.876)</b>	<b>(7.598.694)</b>	<b>31.229.051</b>	-	<b>31.229.051</b>

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2009 ve 2008 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

---

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

## 30 HAZİRAN TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		<i>İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2009</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2008</i>
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>			
Net dönem zararı		(939.876)	(1.958.300)
<b>Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları		56.273	58.784
Kıdem tazminatı karşılığı	15	(71.006)	111.927
Faiz geliri	22	(91.673)	(156.736)
Faiz gideri	23	152.947	247.412
Karşılık giderleri iptalleri		(145.964)	(394.224)
Şüpheli alacak karşılıkları	21	99.470	172.110
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		63.993	659.122
Ertelenmiş vergi	24	(703.716)	(1.173.868)
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit çıkışları</b>		<b>(1.579.552)</b>	<b>(2.433.773)</b>
<b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:</b>			
Ticari alacaklardaki azalış/ artış		3.288.458	(3.965.043)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki artış		-	(434.430)
Stoklardaki artış		(2.407.120)	(5.809.340)
Diğer duran ve dönen varlıklardaki artış		(750.013)	(856.841)
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış		(2.771.814)	2.693.281
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki azalış		(250.140)	(551.956)
Alınan avanslardaki (azalış)/ artış		(4.988.269)	7.779.018
İlişkili kuruluşlara yükümlülüklerdeki artış		3.462.392	356.709
Ödenen kıdem tazminatları	15	(534.496)	(80.984)
Alınan faizler		86.549	105.296
<b>Faaliyetlerden net nakit çıkışları</b>		<b>(6.444.005)</b>	<b>(3.198.063)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde kullanılan nakit		(63.993)	(659.122)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı		(80.701)	(194.363)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(144.694)</b>	<b>(853.485)</b>
<b>Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Kredilerdeki değişim	5	6.196.220	5.528.882
Ödenen faiz		(600.684)	(295.149)
<b>Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit</b>		<b>5.595.536</b>	<b>5.233.733</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/ artış		(993.163)	1.182.185
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	1.122.678	127.130
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi</b>	<b>4</b>	<b>129.515</b>	<b>1.309.315</b>

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

**30 HAZİRAN TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
NAKİT AKIM TABLOLARI**

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

---

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.



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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Milpa”) fiili faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleridir. Milpa’nın bütün faaliyetleri Türkiye’de olup 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla temel faaliyet konusu pazarlamadır. Milpa, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin (“Doğan Holding”) bağlı ortaklığıdır. 30 Haziran tarihi itibarıyla Şirket’in toplam personel sayısı 8’dir (31 Aralık 2008: 40).

Milpa, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

İbrahimağa Mahallesi Koşuyolu Caddesi Alidede Sokak No:7 34718 Kadıköy İstanbul

Milpa, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlı olup, hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

Şirket 29 Haziran 2009 tarihinde Milanur İnşaat Pazarlama Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.’de sahip olduğu hisselerin tamamını Doğan Otomobilcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.’ye satmıştır.

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

<u>Ünvan</u>	<u>Bulunduğu ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>	<u>Kayıtlı adres</u>
Enterallee Handels GmbH	Almanya	Turizm	An der Brücke 20-22 D-64546 Morfelden-Walldorf

Enterallee Handels GmbH, Şirket’in net varlıkları, finansal durumu ve sonuçları üzerinde finansal açıdan önemli bir etkiye sahip olmadıklarından, konsolidasyon kapsamına alınmamıştır.

Finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Bağlı ortaklıklardan Enterallee Handels GmbH, 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maliyet bedelinden 401.806 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirket’in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla konsolide ettiği bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirket 29 Haziran 2009’da, daha önce %99,99’una sahip olduğu Milanur İnşaat Pazarlama Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.(“Milanur”)’deki tüm hisselerini Doğan Otomobilcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Doğan Otomobilcilik”)’ye satmıştır. Milanur’un, 29 Haziran 2009 tarihine kadar olan operasyonlarının sonucu konsolide edilmiş olup, satış tarihinden itibaren konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır (Dipnot 9).

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1 Uygulanan muhasebe standartları

##### Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri:XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (“UMS/UFRS”) uygularlar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS’lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nca (“TMSK”) yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınır.

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ve 5 Ocak 2009 - 9 Ocak 2009 tarih ve 2009/2 sayılı Haftalık Bülteni ve 28 Nisan 2009 tarih ve 5368 sayılı yazısı ile ilan edilen, Seri:XI, No:29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne tabi işletmelerin kullanacakları finansal tablo formatlarının “Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi”ne ilişkin dipnot formatı ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, makul değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esası baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(a) 2009 yılında yürürlüğe giren ve Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkisi olan değişiklik ve yorumlar

- UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Değişiklik, özsermayede kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan gelir gider değişikliklerinin özsermaye değişim tablosunda gösterilmesini engellemekte, kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ana ortaklık paylarından kaynaklanan değişikliklerden ayrı gösterilmesini öngörmektedir. Tüm kontrol gücü olmayan paylardan kaynaklanan değişikliklerin ayrı bir performans tablosunda (kapsamlı gelir tablosu) gösterilmesi öngörülmektedir.

Ancak, şirketler tek bir tablo (kapsamlı gelir tablosu) ya da iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmak konusunda serbest bırakılmışlardır. Geçmiş dönem bilgilerinin değiştirilmesi ya da yeniden sınıflandırılması durumunda yeniden düzenlenmiş geçmiş dönem bilançosunun karşılaştırmalı dönem sonu bilançosu ile birlikte verilmesi gerekmektedir. Şirket bu bağlamda iki tablo (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) sunmayı tercih etmiştir.

- UMS 36 (Değişiklik), “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Şirket'in tek raporlanabilir bölümü olduğundan bu değişiklikten etkilenmemiştir.
- UMS 40 (Değişiklik), “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” (ve bunun sonucunda UMS 16'da meydana gelen değişiklikler) (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Şirket, maddi duran varlıklar altında sınıflandırdığı bina ve arsayı yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiştir.
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaat Sözleşmeleri” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir). Bu kapsamda Şirket'in gayrimenkul alanındaki faaliyetleri ilgili yorumda teyit edildiği üzere UMS 18 “Hasılat” çerçevesinde muhasebeleştirilmektedir.

(b) 30 Haziran 2009 itibariyle geçerli olan ve Şirket faaliyetleriyle ilgili olmayan mevcut standartlarla ilgili yorumlar ve değişiklikler

- UFRS 1 (Değişiklik) “UFRS'nin İlk Defa Uygulanmasına İlişkin İlkeler” ve UMS 27 “Konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolar” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 16 (Değişiklik), “Maddi Duran Varlıklar” (ve bunun sonucunda UMS 7 “Nakit Akım Tablosu”nda meydana gelen değişiklik).
- UMS 19 (Değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 20 (Değişiklik), “Devlet Teşvik ve Yardımları” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UMS 28 (Değişiklik), “İştiraklerdeki Yatırımlar” (ve bunun sonucunda UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” ile UFRS 7 “Finansal Araçlar - Açıklamalar” da meydana gelen değişiklikler) (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 29 (Değişiklik), “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 31 (Değişiklik), “Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkların Muhasebeleştirilmesi” (ve bunun sonucu UMS 32 ve UFRS 7’de meydana gelen değişiklikler) (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 32 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1 (Değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu” - “Satış opsiyonlu finansal araçlar ve tasfiye sürecinde ortaya çıkan yükümlülükler” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 38 (Değişiklik), “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 39 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UMS 41 (Değişiklik), “Tarımsal Faaliyetler” (1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması” (1 Ekim 2008 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı” (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri” (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir).

### 2.2 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Not 2.5.11’de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkileri dışında cari dönem finansal tabloların sunum ile uygunluk sağlanması açısından geçmiş dönem finansal tablolarda yapılan diğer gerekli sınıflama işlemleri şunlardır:

- Finansal gelirler ve giderler: Şirket 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarında UMS 23 Revize “Borçlanma Maliyetleri” uyarınca 1 Ocak 2008’den geçerli olmak üzere aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerini aktifleştirmeye karar vermiştir. Şirket, söz konusu muhasebe politikası değişikliği etkilerini UMS 8 standardı uyarınca 1 Ocak 2008’den sonraki dönemler için geriye dönük olarak uygulamıştır. Bu düzeltme sonucunda 30 Haziran 2008 tarihli gelir tablosunda “Finansal gelirler” 118.947 TL ve “Finansal giderler” 315.529 TL azaltılmıştır.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Diğer faaliyet giderleri: Şirket 30 Haziran 2008 tarihli finansal tablolarında, 31 Aralık 2007 tarihi itibarı ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde altında maliyet bedeli ile sınıflandırdığı, İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü’nde kain 2.238.207 m<sup>2</sup> mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulünü, makul değeri üzerinden göstermeye karar vermiştir. Şirket, söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkilerini UMS 8 standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltmiştir. Bu düzeltme sonucunda 30 Haziran 2008 tarihli gelir tablosunda “Diğer faaliyet giderleri” 659.122 TL artmıştır.
- Nakit akım tablosu: Şirket 30 Haziran 2008 tarihli finansal tablolarında, 31 Aralık 2007 tarihi itibarı ile yatırım amaçlı gayrimenkullerde altında maliyet bedeli ile sınıflandırdığı, İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü’nde kain 2.238.207 m<sup>2</sup> mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulünü, makul değeri üzerinden göstermeye karar vermesi sonucunda, Şirketin 30 Haziran 2008 tarihli nakit akım tablosunda, “Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler” başlığı altında sınıflandırılan “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” kalemi 659.122 TL (Dipnot 10, 21) artmış, “Ertelenmiş vergi” kalemi 131.824 TL azalmış, “Net dönem zararı” 527.298 TL (Dipnot 2) azalmıştır.
- Nakit akım tablosu: Şirket 30 Haziran 2008 tarihli finansal tablolarında UMS 23 Revize “Borçlanma Maliyetleri” uyarınca 1 Ocak 2008’den geçerli olmak üzere aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerini aktifleştirmeye karar vermesi sonucu, nakit akım tablosunda, “Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler” başlığı altında sınıflandırılan “Stoklardaki artış” kalemi 196,582 TL azalmış (Dipnot 2), “Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler” başlığı altında sınıflandırılan “Faiz gideri” kalemi 52,771 TL (Dipnot 2) azalmış, “Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler” başlığı altında sınıflandırılan “Ertelenmiş vergi” kalemi 39,316 TL artmış, “Net dönem zararı” 157.266 TL artmıştır.

### 2.3 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.

### 2.4 Tahminlerin kullanılması

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

### 2.5 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5.1 Hasılat

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur. 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibarı ile bu şartların sağlandığı herhangi bir mal veya hizmet teslimatı bulunmadığı için hasılat yoktur.(Dipnot 18). Şirket'in Milpark projesi ile ilgili yatırımları devam etmekte olup ilgili proje için Şirket'in müşterilerinden aldığı tutarlar, Milpark projesi dahilinde inşaatı devam edilen ünitelerin kesin teslim tarihine kadar alınan avanslar hesabı altında izlenmektedir.

#### 2.5.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, elde etme maliyeti veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Net gerçekleşebilir değer her finansal tablo dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Net gerçekleşebilir değerin arttığı tespit edildiğinde, stok değer düşüklüğü karşılığı o dönemde gider olarak finansal tablolara yansıtılan stoklardan düşülmek suretiyle azaltılır (Dipnot 8).

#### 2.5.3 Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş açılış değerleri ve cari yıl giriş değerleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

#### Ekonomik ömür

Binalar	50 yıl
Makine ve cihazlar	10 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Motorlu araçlar ve diğerleri	5 yıl

Maddi varlıkların kayıtlı değerlerinin herhangi bir olay ve değişiklik sonucunda geri kazanım tutarlarının altında kalıp kalmadığı incelenir. Net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak belirlenen geri kazanım tutarının, kayıtlı değerinin altında kalması durumunda, kayıtlı değeri geri kazanım tutarına getirecek değer düşüklüğü finansal tablolara dahil edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zarar, tahsil olunan veya olunacak tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5.4 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları içermektedir ve diğer duran varlıklar içinde gösterilmiştir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 12).

#### 2.5.5 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 2.5.15 ve Dipnot 24) dışında kalan her varlık için her bir bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Değer düşüklüğü kaybı, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

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

#### 2.5.6 Finansal araçlar

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

##### i) Krediler ve alacaklar

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

##### ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, finansal tablolara ilk olarak satın alma masrafları da dahil olmak üzere makul değerlerinden alınır ve takip eden dönemlerde makul değerleri ile değerlendirilir. Makul değer değişimindeki farklar özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımlarının borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmaması ve makul değerinin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemler ile güvenilir bir şekilde makul değerinin belirlenememesi durumunda ise finansal yatırımlar maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 9).

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5.7 Kur değişim etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası alış kurundan TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir (Dipnot 22 ve 23).

#### 2.5.8 Hisse başına (zarar)/kar

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına (zarar)/kar, dönem net (zararının)/karının, dönem boyunca hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına (zarar)/kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

#### 2.5.9 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### 2.5.10 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Şirket’in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunduğu bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket kaynaklarının dışa çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebileceği durumlarda, karşılık tutarı finansal tablolara alınmaktadır. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlıklar ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 13).

#### 2.5.11 Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları standardı hükümleri geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tablolar yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2009 dönemine ait gelir



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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz sermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- i. Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde, bu tarihe kadar yatırım amaçlı gayrimenkuller altında maliyet bedeli ile sınıflandırdığı, İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 2.238.207 m<sup>2</sup> mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulün hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı peyderpey tapuda devir alınmış hisselerine ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye hisselerine ilişkin 12.441.906 TL (31 Aralık 2008: 12.441.906 TL) maliyet bedelli gayrimenkul ve proje geliştirme masrafları ile ilgili olarak aktifleştirilen 3.739.346 TL (31 Aralık 2008: 3.423.813 TL) tutarındaki kısmı makul değerleri üzerinden göstermeye karar vermiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No:1 Tebliğ hükümlerince Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye hazırlanan 16 Ocak 2009 tarihli ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün satış değeri toplam 59.310.000 TL olarak belirlenmiştir (22 Şubat 2007: 55.955.000 TL). Bu tutarlar arazinin tamamı için yapılan değerlemeler olup arazinin Şirket hissesine düşen kısmı %54,79 nispetindedir.

Şirket, 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının hazırlandığı tarih itibarıyla sözkonusu arazi için bir ekspertiz raporu almamıştır. Şirket sözkonusu muhasebe politikası değişikliği çerçevesinde bu arazinin 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla makul değerini, 2008 ve 2006 yıllarında alınan değerlendirme raporlarını, arazinin o tarihteki durumunu, o tarihteki piyasa şartlarını (kurlar, faiz, emlak piyasasını) ve uzman görüşlerini 58.500.000 TL olarak tahmin etmiş ve 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablo kalemlerinin yeniden düzenlenmesi sırasında bu tahmini esas almıştır. Şirket, 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihlerinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerinde dönem başından sonra herhangi bir değişiklik olmadığı varsayımıyla yeni bir değerlendirme raporu alınmasına gerek görmemiştir.

Şirket'in ilk kez 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarında uyguladığı üzere, yatırım amaçlı gayrimenkullerini finansal tablolarda makul değerleri ile taşınması sonucu 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolardaki yatırım amaçlı gayrimenkuller ve ertelenmiş vergi yükümlülük tutarları aşağıdaki gibi etkilenmiştir:

#### 31 Aralık 2008

Yatırım amaçlı gayrimenkullerde artış	12.952.331
Ertelenmiş vergi yükümlülüğünde azalış/(artış)	(3.190.466)

#### **Özsermayedeki değişim**

**12.761.865**

Şirket, söz konusu muhasebe politikası değişikliğinin etkilerini 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında, UMS 8 standardı uyarınca geriye dönük olarak düzeltmiştir. 30 Haziran 2008 tarihli finansal tablolarda bu düzeltmelerin cari dönem zararları ve birikmiş zararlar üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

#### 30 Haziran 2008

Geçmiş yıllar zararları	12.949.928
Net dönem (zararı)/karı	(527.298)

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

**Özsermayedeki değişim**

**12.422.630**

---

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- ii. UMS 23 (revize 2007) özellikli bir varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilgili olan borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığa ilişkin maliyetin bir kısmını oluşturması gerektiğini belirtir. Diğer borçlanma maliyetleri gider olarak muhasebeleştirilir. Güncellenen standart, 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerli olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilir. Şirket 31 Aralık 2008 tarihi itibarı ile UMS 23 standardını erken uygulama kararı alarak, 1 Ocak-30 Haziran 2008 dönemine ait borçlanma maliyetlerini aktifleştirmiştir.

Şirket bu kapsamda 30 Haziran 2008 tarihli gelir tablosunda sırasıyla 118.947 TL, 262.758 TL, 52.771 TL tutarındaki Milpark projesi ile ilgili olan kur farkı geliri, kur farkı gideri ve faiz giderini netleştirerek toplam 196.582 TL'yi aktifleştirmiştir.

- iii. Şirket'in A. Nafiz Gürman Mahallesi, E-5 Karayolu N0:66 34173 Merter/Güngören - İstanbul adresindeki merkez ofisinden taşınmaya karar vermesi nedeniyle 31 Aralık 2008 tarihine kadar maddi duran varlıklar altında sınıflandırdığı bina ve arsayı yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiştir. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini 31 Aralık 2008 tarihi itibarı ile makul değerleri üzerinden göstermeye karar vermiş, bu doğrultuda UMS 40 paragraf 57 c) maddesi gereğince transfer sonucu yeniden değerlendirilmiş tutar ile tarihi maliyet arasında oluşan fark özsermaye altında muhasebeleştirilmiştir. İleriki tarihlerde oluşacak değerlendirme farkları ise gelir tablosunda takip edilmektedir. Şirket 30 Haziran 2009 tarihinde bu gayrimenkulün makul değerinde dönem başından sonra herhangi bir değişiklik olmadığı varsayımıyla yeni bir değerlendirme raporu alınmasına gerek görmemiştir.

#### 2.5.12 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, kilit yönetici personel ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir (Dipnot 26).

#### 2.5.13 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Şirket bir iş kolunda (pazarlama) ve bir coğrafi bölgede faaliyet göstermektedir. Dolayısıyla, Şirket bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

#### 2.5.14 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmış olup makul değerleri ile değerlendirilmiştir (Dipnot 10). Yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde sınıflandırılan binanın tahmin edilen faydalı ömrü 50 yıldır.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi hesaplanmasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla halihazırda geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

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

#### 2.5.16 İnşaat sözleşmeleri

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

#### 2.5.17 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, aktüeryel varsayımlar doğrultusunda tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır (Dipnot 15). Dönem içindeki artış veya azalışlar personel giderleri içinde muhasebeleştirilir.

#### 2.5.18 Nakit akım tabloları

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmiştir.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5.19 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı baz alınarak değerlendirilmiştir.

Şirket'in, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlarda dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır. Şirket yargıya intikal etmiş teminatsız alacaklarının tamamı için karşılık ayırmıştır (Dipnot 6).

#### 2.5.20 Finansal araçların makul değeri

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

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

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

#### *Parasal varlıklar*

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

#### *Parasal yükümlülükler*

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. Ticari borçların cari değerlerinin makul değerleri olduğu öngörülmektedir.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.5.21 Ana ortaklık dışı paylar

Bağlı Ortaklığın net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda sırasıyla ana ortaklık dışı pay ve ana ortaklık dışı kar/(zarar) olarak gösterilmektedir. Ana ortaklık dışı paylara ait zararlar ana ortaklık dışı payların bağlı ortaklığın net varlıklarındaki payından fazla ise ve ana ortaklık dışı paylara sahip hissedarların bu zararı karşılamak için bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde ana ortaklık dışı paylara zararlardan pay verilmez. Ana ortaklık dışı zarar tutarı parasal önemlilik ilkesine dayanılarak konsolide gelir tablosunda ayrıca gösterilmemiştir (Dipnot 17).

### DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2008: Yoktur).

### DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Nakit	646	1.131
Banka		
- TL vadesiz mevduat	113.203	11.527
- Yabancı para (“YP”) vadeli mevduat	-	1.081.369
- YP vadesiz mevduat	15.666	28.725
	<b>129.515</b>	<b>1.122.752</b>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

		31 Aralık 2008	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	TL	1.081.369	2,50%
<b>Toplam</b>		<b>1.081.369</b>	

30 Haziran 2009, 31 Aralık 2008, 30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	30 Haziran 2008	31 Aralık 2007
Nakit ve vadesiz mevduatlar	129.515	41.383	272.730	127.130
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	-	1.081.369	1.036.702	-
Faiz reeskontları (-)	-	(74)	(117)	-
<b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>129.515</b>	<b>1.122.678</b>	<b>1.309.315</b>	<b>127.130</b>



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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

#### Kısa vadeli finansal borçlar:

##### Kısa vadeli banka kredileri

**30 Haziran 2009**

<b>Orijinal tutar</b>		<b>TL karşılık</b>	<b>Vade</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>
1.808.973	ABD Doları	2.767.909	26 Ocak 2010	7,50%
3.046.365	ABD Doları	4.661.243	26 Nisan 2010	7,50%
3.031.365	ABD Doları	4.638.292	18 Mayıs 2010	7,50%

**12.067.444**

##### Kısa vadeli banka kredileri

**31 Aralık 2008**

<b>Orijinal tutar</b>		<b>TL karşılık</b>	<b>Vade</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>
2.611.337	AVRO	5.590.351	4 Haziran 2009	7,35%
356.557	TL	356.557	1 Ocak 2009	15,89%

**5.946.908**

#### Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:

**30 Haziran 2009**

<b>Orijinal tutar</b>		<b>TL karşılık</b>	<b>Vade</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>
791.168	ABD Doları	1.210.566	4 Ocak 2010	10,75%

**1.210.566**

##### Uzun vadeli banka kredileri

**31 Aralık 2008**

<b>Orijinal tutar</b>		<b>TL karşılık</b>	<b>Vade</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>
750.435	ABD Doları	1.134.882	4 Ocak 2010	10,75%

**1.134.882**

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçlarının tamamı sabit faizli olup, Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, değişken faizle kullandığı kredilerin ise (11.290.570 TL ve 8.151.274 TL) tamamı ilişkili taraflardan alınan finansal borçlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflardan alınan finansal borçlar 22.211.746 TL (31 Aralık 2008: 18.652.493 TL) olup tamamı kısa vadelidir (Dipnot 26).

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar	1.158.544	744.062
Senetli alacaklar	3.574.901	3.240.534
Şüpheli alacaklar	2.596.576	2.623.266
	<b>7.330.021</b>	<b>6.607.862</b>
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(1.507.400)	(1.799.281)
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(527.655)	(134.571)
	<b>5.294.966</b>	<b>4.674.010</b>

Şirket'in almış olduğu teminatlar (Dipnot 14) düşüldükten sonra kalan şüpheli alacakları toplamı 1.507.400 TL (31 Aralık 2008: 1.799.281 TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Senetli alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 206.446 TL (31 Aralık 2008: 370.000 TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar için binek otomobiller üzerinde ve 4.146 TL (31 Aralık 2008: 5.025 TL) tutarındaki arsa kampanyalarından alacaklar içinde arsalar üzerinde Şirket'in mülkiyeti muhafaza ve rehin hakkı; 102 TL (31 Aralık 2008: 776 TL) tutarındaki bilgisayar kampanyaları ve diğer kampanyalardan alacaklar için ise Şirket tarafından alınmış teminatlar bulunmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri düzenlenen farklı kampanyalara istinaden değişiklik arz etmekte olup, %17,35 ile %21,76 arasında değişen oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir (31 Aralık 2008: %17,35-%21,76).

#### Uzun vadeli ticari alacaklar:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Senetli alacaklar	823.255	5.580.355
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(278.086)	(1.619.506)
	<b>545.169</b>	<b>3.960.849</b>

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2009	2008
<b>1 Ocak</b>	<b>1.799.281</b>	<b>1.711.950</b>
Dönem içinde eklenen karşılık gideri (Dipnot 21)	99.470	172.110
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	(265.262)	-
Dönem içinde iptal edilen karşılık gideri (Dipnot 21)	(126.089)	(381.985)
<b>30 Haziran</b>	<b>1.507.400</b>	<b>1.502.075</b>

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

##### Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	4.790.970	7.884.197
Diğer	30.916	27.480
	<b>4.821.886</b>	<b>7.911.677</b>
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(248.530)	(566.507)
	<b>4.573.356</b>	<b>7.345.170</b>

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 45 gündür (31 Aralık 2008: 45 gün) ve aylık %0,7 (31 Aralık 2008: %0,6) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2009	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	-	7.347.535	-	-	128.869
<b>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (**)</b>	-	5.029.377	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.251.527	-	-	128.869
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.499.432	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.499.432	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.596.576	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.596.576	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.507.400)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

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

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2008	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)</b>	-	10.434.140	-	-	1.121.621
<b>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (**)</b>	-	7.074.805	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	6.538.705	-	-	1.121.621
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.272.169	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.272.169	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.623.266	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.623.266	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.799.281)	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

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

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009		
	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat
İlişkili taraf	Diğer alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	241.828	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	1.257.604	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
<b>Toplam vadesi geçmiş</b>	-	<b>1.499.432</b>	-
<b>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)</b>	-	<b>1.499.432</b>	-

	31 Aralık 2008		
	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat
İlişkili taraf	Diğer alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	448.184	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	823.985	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
<b>Toplam vadesi geçmiş</b>	-	<b>1.272.169</b>	-
<b>Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)</b>	-	<b>1.272.169</b>	-

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

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler:</b>		
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar (*)	14.454.323	1.828.260
Alınan depozito ve teminatlar	-	206.248
Ödenecek vergi ve fonlar	77.617	127.549
Diğer	125.999	74.595
	<b>14.657.939</b>	<b>2.236.652</b>
<b>Uzun vadeli diğer yükümlülükler:</b>		
Alınan avanslar (*)	-	17.614.332
	-	<b>17.614.332</b>

(\*) Kampanya iştirakçilerinden alınan 14.454.324 TL (31 Aralık 2008: 19.442.592 TL) tutarındaki avansın 12.563.581 TL (31 Aralık 2008: 17.614.332 TL)'lik kısmı Milpark projesi avanslarından, kalan 1.890.743 TL tutarındaki nakit avans (31 Aralık 2008: 1.828.260 TL) ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

### DİPNOT 8 - STOKLAR

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Kısa vadeli stoklar:</b>		
Ticari mallar	18.998.533	6.380.848
Sipariş avansları	675.287	412.972
Diğer	7.623	11.694
	<b>19.681.443</b>	<b>6.805.514</b>
<b>Uzun vadeli stoklar:</b>		
Ticari mallar	14.424.677	23.579.034
Sipariş avansları	976.172	2.290.624
	<b>15.400.849</b>	<b>25.869.658</b>

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli stoklar içinde yer alan tutarın 12.092.519 TL'si (31 Aralık 2008: Yoktur), uzun vadeli stokların ise tamamı (31 Aralık 2008: 25.869.658 TL) Milpark projesi ile ilgilidir.

Şirket, 28 Mayıs 2007 tarihinde İstanbul Büyükçekmece ilçesinde bulunan arsa ile ilgili olarak proje hasılat paylaşım modeli çerçevesinde konut projesi geliştirmek üzere anlaşma imzalamıştır. Milpark isimli konut projesinin 104.679 metrekare inşaat alanına sahip 994 adet bağımsız bölümden oluşması planlanmıştır. Projenin satışlarına Ocak 2008 itibarıyla başlanmıştır. Milpark Konut Projesi, gayrimenkul piyasasındaki gelişmeler ve alıcıların konut yoğunluğunun azaltılması yönündeki talepleri göz önüne alınarak revize edilmiş, dört etap halinde tamamlanmasına karar verilmiştir. Yapımı halen devam eden ve ilk etapta tamamlanacak olan 322 adet bağımsız bölümün 2010 yılının ilk yarısından itibaren alıcılara teslimine başlanması planlanmakta olup bu bölümün maliyetleri cari dönemde kısa vadeli stoklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

Piyasa koşullarına bağlı olarak değişebilir olmakla birlikte, diğer etapların da izleyen üç yıl içerisinde tamamlanması öngörülmektedir.



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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 9 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	İştirak oranı %	Tutar	İştirak oranı %	Tutar
Hürriyet Pazarlama	0,47	14.069	0,47	14.069
Bereket Enerji Üretim				
Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş.	-	249	-	249
Enterallee Handels GmbH (*)	95,50	-	95,50	-
		<b>14.318</b>		<b>14.318</b>

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

Finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Bağlı ortaklıklardan Enterallee Handels GmbH, 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle maliyet bedelinden 401.806 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirketin 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle konsolide ettiği bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Şirket 29 Haziran 2009 tarihinde, daha önce %99,99'una sahip olduğu Milanur'daki tüm hisselerini Doğan Otomobilcilik'e satmıştır. Milanur'un, 29 Haziran 2009 tarihine kadar olan operasyonlarının sonucu konsolide edilmiş olup, satış tarihinden itibaren konsolidasyon kapsamından çıkarılmıştır.

İlgili bağlı ortaklığın satış tarihindeki taşınan net aktif değeri 3.721.627 TL olup, satış tutarı 3.721.739 TL'dir. Şirket bu işlem sonucu 112 TL satış karı hesaplamıştır.

### DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Haziran tarihleri itibariyle Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerindeki hareketleri şöyledir:

	2009	2008
<b>1 Ocak</b>	<b>37.996.940</b>	<b>32.053.127</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde artış	63.993	659.122
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkları (Dipnot 21)	(63.993)	(659.122)
<b>30 Haziran</b>	<b>37.996.940</b>	<b>32.053.127</b>

İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 2.238.207 m<sup>2</sup> mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulün hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı peyderpey tapuda devir alınmış hisselerine ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye hisselerine ilişkin 12.441.906 TL (31 Aralık 2008: 12.441.906 TL) maliyet bedelli

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

gayrimenkul, ileriye dönük gayrimenkul projesi amaçlı elde tutulması nedeniyle finansal tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılmıştır.

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Yine, Şirket tarafından yukarıda belirtilen arsa üzerinde geliştirilmekte olan Gayrimenkul Projesi ile ilgili olan 7.271.369 TL (31 Aralık 2008: 7.271.369 TL) tutarındaki ödemelerin;

- proje geliştirme masrafları ile ilgili kısmı olan 4.102.704 TL (31 Aralık 2008: 4.102.704 TL) tutarındaki kısmı yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde,
- hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avanslar toplamı 3.168.665 TL (31 Aralık 2008: 3.168.665 TL) ise bilançoda diğer duran varlıklar altında "Diğer Duran Varlıklar" hesabı içinde sınıflandırılmıştır (Dipnot 16).

Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

Söz konusu gayrimenkulün 2.093.941 m<sup>2</sup>'lik parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bakiye 144.266 m<sup>2</sup>'lik parselin tamamı ise 6831 sayılı Orman Kanunu'na göre orman sınırları içinde kalmaktadır. Söz konusu 144.266 m<sup>2</sup>'lik parsel 2005 senesi içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:1 Tebliğ hükümlerince Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ye hazırlatılan 16 Ocak 2009 tarihli ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulün satış değeri toplam 59.310.000 TL olarak belirlenmiştir (22 Şubat 2007: 55.955.000 TL). Bu tutarlar arazinin tamamı için yapılan değerlemeler olup arazinin Şirket hissesine düşen kısmı %54,79 nispetindedir.

Şirket, 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarının hazırlandığı tarih itibarıyla bir ekspertiz raporu almamıştır. Şirket sözkonusu muhasebe politikası değişikliği çerçevesinde bu arazinin 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla makul değerini, 2008 ve 2006 yılları için alınan değerleme raporlarını, arazinin o tarihteki durumunu, o tarihteki piyasa şartlarını (kurlar, faiz, emlak piyasasını) ve uzman görüşlerini dikkate alarak 58.500.000 TL olarak tahmin etmiş, 31 Aralık 2007 ve 30 Haziran 2008 tarihli finansal tablo kalemlerinin yeniden düzenlenmesi sırasında bu tahmini esas almıştır.

Şirket'in A. Nafiz Gürman Mahallesi, E-5 Karayolu N0:66 34173 Merter/Güngören - İstanbul adresindeki merkez ofisinden taşınmaya karar vermesi nedeniyle 31 Aralık 2008 tarihine kadar maddi duran varlıklar altında sınıflandırdığı bina ve arsayı yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiştir. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerini 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla makul değerleri üzerinden göstermeye karar vermiş, bu doğrultuda UMS 40 paragraf 57 c) maddesi gereğince transfer sonucu yeniden değerlendirilmiş tutar ile tarihi maliyet arasında 31 Aralık 2008 tarihinde (transfer kararının alındığı tarih) oluşan fark özsermaye altında muhasebeleştirilmiştir. İleriki tarihlerde oluşacak değerlendirme farkları ise gelir tablosunda takip edilmektedir.

Şirket 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihlerinde yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerinde dönem başından sonra herhangi bir değişiklik olmadığı varsayımıyla yeni bir değerlendirme raporu alınmasına gerek görmemiştir.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortismanlarındaki hareketleri şöyledir:

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2009
<b>Maliyet:</b>				
Makina ve teçhizatlar	439.006	-	-	439.006
Motorlu araçlar	90.040	-	-	90.040
Döşeme ve demirbaşlar	1.285.516	5.336	-	1.290.852
<b>Toplam maliyet</b>	<b>1.814.562</b>	<b>5.336</b>	<b>-</b>	<b>1.819.898</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Makina ve teçhizat	(428.753)	(1.663)	-	(430.416)
Motorlu araçlar	(70.663)	(4.053)	-	(74.716)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.135.649)	(25.053)	-	(1.160.702)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(1.635.065)</b>	<b>(30.769)</b>	<b>-</b>	<b>(1.665.834)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>179.497</b>			<b>154.064</b>
	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2008
<b>Maliyet:</b>				
Binalar	1.387.301	-	(56.123)	1.331.178
Makina ve teçhizatlar	439.006	-	-	439.006
Motorlu araçlar	90.040	-	-	90.040
Döşeme ve demirbaşlar	1.503.758	152.207	(69.707)	1.586.258
<b>Toplam maliyet</b>	<b>3.420.105</b>	<b>152.207</b>	<b>(125.830)</b>	<b>3.446.482</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Binalar	(406.633)	(13.873)	56.123	(364.383)
Makina ve teçhizat	(425.427)	(1.663)	-	(427.090)
Motorlu araçlar	(63.169)	(3.441)	-	(66.610)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.465.355)	(26.249)	69.707	(1.421.897)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(2.360.584)</b>	<b>(45.226)</b>	<b>125.830</b>	<b>(2.279.980)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1.059.521</b>			<b>1.166.502</b>

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 30.769 TL (30 Haziran 2008: 45.226 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2009
Haklar	216.889	75.365	-	292.254
Birikmiş itfa payları	(158.730)	(25.504)	-	(184.234)
<b>Net defter değeri</b>	<b>58.159</b>	<b>49.861</b>	<b>-</b>	<b>108.020</b>

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2008
Haklar	166.374	42.156	-	208.530
Birikmiş itfa payları	(128.795)	(13.558)	-	(142.353)
<b>Net defter değeri</b>	<b>37.579</b>	<b>28.598</b>	<b>-</b>	<b>66.177</b>

25.504 TL (30 Haziran 2008: 13.558 TL) tutarındaki cari dönem itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır.

### DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

UMS 19 kapsamında çalışanlara sağlanan faydalarla ilgili olan kıdem tazminatı ve kullanılmamış izin karşılıkları Çalışanlara Sağlanan Faydalar dipnotu (Dipnot 15) altında gösterilmiştir.

### DİPNOT 14 - TAAHHÜTLER

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Alınan teminatlar:</b>		
Alınan ipotekler	2.593.615	4.541.452
Alınan teminat senetleri	5.365.032	6.130.954
Alınan kefaletler	-	606.920
	<b>7.958.647</b>	<b>11.279.326</b>
<b>Verilen teminatlar:</b>		
Verilen sözleşme taahhütleri	13.575.300	13.117.289
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler	2.210.420	3.157.013
Verilen teminat senetleri ve mektupları	396.111	252.261
	<b>16.181.831</b>	<b>16.526.563</b>

1998 yılından bu yana düzenlenmiş olan kampanyalara tüketici kredisi kullanılarak katılıp kampanya ürünü satın alan müşterilerin ilgili bankalar nezdindeki kredi borçları için Şirket'in kefaleti bulunmaktadır. Tüketici kredisi kullanarak kampanyalara katılan müşterilerin 30 Haziran 2009 tarihi

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

itibariyle kredi borçları toplamının bilanço tarihine indirgenmiş değeri 2.210.420 TL’dir  
(31 Aralık 2008: 3.157.013 TL).

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 14 - TAAHHÜTLER (Devamı)

Verilen sözleşme taahhütleri içinde Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25’ini, hisselerini hasılat paylaşımlı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnotlar 10 ve 16).

Alınan teminat senetleri ve ipotekler kampanya iştirakçilerinden alınan teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır (Dipnot 6).

Şirket’in eski personelleri tarafından Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 252.960 TL tutarında (31 Aralık 2008: 252.960 TL) iş hukuku davaları mevcuttur. Şirket bu tutarla ilgili olarak herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

### DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket’in çalışanlarına sağladığı faydalar kapsamında muhasebeleştirdiği izin ve kıdem tazminatı karşılıklarının 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>İzin karşılığı:</b>		
İzin karşılığı	39.799	86.428
	<b>39.799</b>	<b>86.428</b>
<b>Kıdem tazminatı karşılığı:</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı		
Kısa vadeli (*)	-	629.518
Uzun vadeli	250.140	226.124
	<b>250.140</b>	<b>855.642</b>

(\*) Şirket 31 Aralık 2008 tarihi itibarı ile bir yeniden yapılanma sürecine girmiş ve bu süreç çerçevesinde 26 Aralık 2008 tarihi itibariyle bazı çalışanlarının iş akdine son verileceği konusunda bir duyuru yapmıştır. Bu plan çerçevesinde 2009 tarihi itibariyle iş akdine son verilen çalışanlar için ödenen kıdem tazminatı, ihbar tazminatı ve kullanılmamış izin karşılığı tutarları, aşağıda anlatılan aktüeryal varsayımlar ile değil UMS 37 çerçevesinde muhasebeleştirilmiştir. Bu nedenle 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle kıdem tazminatı karşılığı tutarı içerisinde gösterilen 509.809 TL tutarında kıdem ve 119.709 tutarında ihbar tazminatı ile beraber kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu’na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002’deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

İlişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.



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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla 2.260,05 (31 Aralık 2008: 2.173,19TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

SPK Muhasebe Standartları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
İskonto oranı (%)	6,26	6,26
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	10	10

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olan 2.365,16 TL (1 Temmuz 2008: 2.173,18 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2009	2008
<b>1 Ocak</b>	<b>855.642</b>	<b>403.939</b>
Dönem içinde ödenen	(534.496)	(80.984)
Dönem içindeki (azalış)/artış	(71.006)	111.927
<b>30 Haziran</b>	<b>250.140</b>	<b>434.882</b>

### DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Diğer dönen varlıklar:</b>		
Peşin ödenen giderler	67.909	63.352
Peşin ödenen vergi	32.998	33.299
Personelden alacaklar	-	27.167
Diğer	92.046	78.182
	<b>192.953</b>	<b>202.000</b>

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Diğer duran varlıklar:</b>		
KDV alacakları	4.511.483	3.655.300
Verilen avanslar(*)	3.179.813	3.276.941
Diğer	4.869	4.864
	<b>7.696.165</b>	<b>6.937.105</b>

(\*) Verilen avanslar, Şirket'in geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansları kapsamaktadır. Dipnot 10'da belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

### DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

#### a) Sermaye/Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi:

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>
Doğan Holding	23.484.764	65,00	23.484.764	65,00
İMKB'de işlem gören kısım	12.465.977	34,50	12.465.966	34,50
Diğer	179.665	0,50	179.676	0,50
<b>Sermaye</b>	<b>36.130.406</b>	<b>100</b>	<b>36.130.406</b>	<b>100</b>

Şirketin nihai ortak pay sahibi Doğan ailesidir.

Nominal değeri 1 Kr (31 Aralık 2008: 1 Kr) olan 3.613.040.640 adet (31 Aralık 2008: 3.613.040.640) hisse senedi mevcuttur.

#### b) Değer artış fonları

Gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyerek doğrudan özkaynaklara aktarılan değer artışları toplu olarak aşağıda belirtilen fonlarda izlenmektedir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artış fonu (net) (*)	3.637.215	3.637.215
<b>Değer artış fonları toplamı (net)</b>	<b>3.637.215</b>	<b>3.637.215</b>

(\*) Maddi duran varlıklar altında sırasıyla 1.331.178 TL, 377.695 TL ve 953.483 TL maliyet, birikmiş amortisman ve net defter değeri ile sınıflandırılan İstanbul ili, Güngören İlçesi, Osmaniye Mahallesi, 69/1 pafta, 818 ada, 3 parsel üzerindeki konumlu olan ve Şirket tarafından eskiden idari bina olarak kullanılmış olan Merter binasının yatırım amaçlı gayrimenkuller altında yeniden sınıflandırılması ve yapılan değerlendirilmesi neticesinde, UMS 40 paragraf 57 c) maddesi gereğince ilgili varlıkların kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerleri arasındaki (azımlık payları ve ertelenen vergi etkileri indirilmiş) farklardan oluşmaktadır.

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

Değer artış fonlarının dönem içerisindeki hareketleri, özkaynaklar değişim tablolarında sunulmuştur.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

#### c) Sermaye yedekleri:

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle sermaye yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

#### d) Kar yedekleri:

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Şirket’in 30 Haziran 2009 tarihi itibariyle kar yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

#### e) Geçmiş yıl zararları:

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25 Şubat 2005 tarih ve 7/242 sayılı kararı uyarınca; Kurulun düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden Kurulun asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın, tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması, Kurulun düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımını yapılmaması, esastır. Şirket’in 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle dönem zararı bulunmamaktadır.

Şirket’in Seri:XI, No:29 sayılı tebliğine göre özsermaye tablosu 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Ödenmiş sermaye	36.130.406	36.130.406
Sermaye düzeltmesi farkları	-	-
Hisse senedi ihraç primleri	-	-
Değer artış fonları	3.637.215	3.637.215
<b><i>Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler</i></b>		
-Yasal yedekler	-	-
-Özel yedekler	-	-
<b><i>Geçmiş yıllar zararları</i></b>	<b>(7.598.694)</b>	<b>(2.706.724)</b>
-Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	-	-
-Olağanüstü yedekler	-	-
-Geçmiş yıllar zararları	(7.598.694)	(2.706.724)
Net dönem zararı	(939.876)	(4.891.970)
Azımlık payları	-	4.430
<b>Özsermaye toplamı</b>	<b>31.229.051</b>	<b>32.173.357</b>

Şirket, Ömerli’deki arsası ile ilgili olarak UFRS’ye göre hesaplanan değerleme artış tutarını Dipnot 2.5.11’de açıkladığı üzere geçmiş yıllar zararları ve net dönem zararı içinde muhasebeleştirmiştir. Şirketin bu değerleme çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Mevzuatı’na hesaplanan, yasal

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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

defterleri ve kanuni finansal tablolarına yansıttığı tutar ise 20.638.577 TL’dir.

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 18 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Yoktur (30 Haziran 2008: Yoktur).

#### DİPNOT 19 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Genel yönetim giderleri	(1.650.291)	(861.151)	(1.820.687)	(860.763)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(57.900)	(5.949)	(207.050)	(66.227)
	<b>(1.708.191)</b>	<b>(867.100)</b>	<b>(2.027.737)</b>	<b>(926.990)</b>

#### DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Personel giderleri	536.321	203.830	922.541	464.293
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	412.807	207.721	401.948	213.867
Kira, aidat ve bakım onarım giderleri	153.751	144.679	69.260	6.105
Vergi, resim ve harçlar	152.487	87.639	118.271	67.164
Proje giderleri	96.020	74.326	139.291	45.500
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	57.900	5.949	32.490	-
İtfa ve amortisman payları	56.273	25.459	58.784	29.392
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	38.310	17.136	37.748	21.238
Sigorta giderleri	33.843	33.843	16.956	16.956
Telefon posta ve kargo giderleri	12.155	2.901	22.628	14.070
Diğer	158.324	63.617	207.820	48.405
<b>Faaliyet giderleri toplamı</b>	<b>1.708.191</b>	<b>867.100</b>	<b>2.027.737</b>	<b>926.990</b>

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER - NET

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
<b>Diğer faaliyet gelirleri:</b>				
Şüpheli alacak karşılıklarının iptali (Dipnot 6)	126.089	74.659	381.985	145.685
Gider karşılıkları iptalleri	19.875	-	12.239	-
Kira gelirleri	4.774	4.774	18.491	10.250
Maddi duran varlık satış karları	-	-	82.885	82.885
Komisyon gelirleri	-	-	59.220	17.620
Diğer	1.391	-	-	-
	<b>152.129</b>	<b>79.433</b>	<b>554.820</b>	<b>256.440</b>

### Diğer faaliyet giderleri:

Şüpheli alacak karşılık giderleri (Dipnot 6)	(99.470)	(4.513)	(172.110)	(87.688)
Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin çevre düzenleme giderleri (Dipnot 10)	(63.993)	(31.708)	(659.122)	(343.589)
Diğer	(14.401)	-	(112.229)	(35.326)
	<b>(177.864)</b>	<b>(36.221)</b>	<b>(943.461)</b>	<b>(466.603)</b>
	<b>(25.735)</b>	<b>43.212</b>	<b>(388.641)</b>	<b>(210.163)</b>

### DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
<b>Finansman gelirleri:</b>				
Kur farkı gelirleri	838.334	489.681	1.080.744	675.435
Faiz gelirleri	91.673	17.318	156.736	132.411
<b>Finansman gelirleri</b>	<b>930.007</b>	<b>506.999</b>	<b>1.237.480</b>	<b>807.846</b>

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 23 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
<b>Finansman giderleri:</b>				
Kur farkı giderleri	(686.726)	2.059.543	(1.705.858)	(77.436)
Faiz giderleri	(152.947)	404.132	(247.412)	(118.638)
<b>Finansman giderleri</b>	<b>(839.673)</b>	<b>2.463.675</b>	<b>(1.953.270)</b>	<b>(196.074)</b>

### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

#### a) Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri:

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2008: %20).

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	15.874.802	15.952.331	(3.174.960)	(3.190.466)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Merter	4.560.051	4.546.517	(912.010)	(909.302)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	(13.677.720)	(9.419.749)	2.735.544	1.883.950
Stoklar aktifleştirme farkı	(1.153.253)	(1.521.870)	230.651	304.375
Şüpheli alacak karşılığı	(359.813)	(370.174)	71.963	74.034
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(309.724)	(318.766)	61.945	63.753
Kıdem tazminatı karşılığı	(250.140)	(855.642)	50.028	171.128
Diğer	(385.705)	(195.576)	77.141	39.114
<b>Net ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri</b>			<b>(859.698)</b>	<b>(1.563.414)</b>

Vergi Usul Kanunu'na göre geçmiş yıl zararları en fazla 5 yıl taşınabilir. Şirket'in birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının en son indirilebileceği yıllar itibari ile detayı aşağıdaki gibidir:

2013	9.326.615
2014	4.351.105



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

**30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

---

**13.677.720**

---

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen verginin 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2009	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	Özsermayede muhasebeleşen	30 Haziran 2009
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(3.190.466)	15.506	-	(3.174.960)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Merter (*)	(909.302)	(2.708)	-	(912.010)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	1.883.950	851.594	-	2.735.544
Stoklar aktifleştirme farkı	304.375	(73.724)	-	230.651
Kıdem tazminatı karşılığı	171.128	(121.100)	-	50.028
Şüpheli alacak karşılığı	74.034	(2.071)	-	71.963
Maddi duran varlıklar kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	63.753	105.757	-	169.510
Diğer	39.114	(69.538)	-	(30.424)
<b>Net ertelenen vergi varlığı</b>	<b>(1.563.414)</b>	<b>703.716</b>	<b>-</b>	<b>(859.698)</b>

	1 Ocak 2008	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	Özsermayede muhasebeleşen	30 Haziran 2008
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(3.237.482)	131.824	-	(3.105.658)
Stoklar aktifleştirme farkı	304.375	(39.316)	-	265.059
Şüpheli alacak karşılığı	80.974	(42.234)	-	38.740
Kıdem tazminatı karşılığı	80.788	6.188	-	86.976
Maddi duran varlıklar kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	67.138	(32.911)	-	34.227
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	-	1.115.153	-	1.115.153
Diğer	23.698	35.164	-	58.862
<b>Net ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(2.680.509)</b>	<b>1.173.868</b>	<b>-</b>	<b>(1.506.641)</b>

(\*) 30 Aralık 2008 tarihi itibarı ile maddi duran varlıklar altında sırasıyla 1.331.178 TL, 377.695 TL ve 953.483 TL maliyet, birikmiş amortisman ve net defter değeri ile sınıflandırılan İstanbul ili, Güngören İlçesi, Osmaniye Mahallesi, 69/1 pafta, 818 ada, 3 parsel üzerindeki konumlu olan ve Şirket tarafından eskiden idari bina olarak kullanılmış olan Merter binasının, Taksim Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin Sermaye Piyasasında Uluslararası Değerleme Standartları Hakkında Tebliği (Seri: VIII, No: 45)''ne uygun olarak hazırladığı 18 Şubat 2009 tarihli raporuna dayanılarak 5.500.000 TL piyasa değeri üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde sınıflandırılmasına karar verilmiştir. Bu işlem sonucunda ortaya çıkan 909.302 TL (Dipnot 2.5.11.(ii)) tutarındaki ertelenen vergi yükümlülüğüne ilişkin meblağ gelir tablosu ile ilişkilendirilmemiş, sermayenin altında değer artış fonları içerisinde gösterilmiştir.

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

##### b) Cari yıl vergi gelir/gideri:

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklığı ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu esasen 21 Haziran 2006 tarihi itibarıyla Resmi Gazetede yayımlanmış; ancak pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20’dir (31 Aralık 2008: %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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 uncu 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 TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Haziran 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait konsolide gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	703.716	70.929	1.173.868	(366.893)
<b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>	<b>703.716</b>	<b>70.929</b>	<b>1.173.868</b>	<b>(366.893)</b>

30 Haziran 2009 ve 2008 sona eren ara hesap dönemlerine ait konsolide gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi giderinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	30 Haziran 2008
<b>Vergi öncesi zarar:</b>	<b>(1.643.592)</b>	<b>(3.132.168)</b>
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	328.718	626.434
Geçmiş dönem mali zararlarının ertelenmiş vergi etkisi	-	649.153
İştirak satış zararının mali zarara etkisi	311.648	-
Diğer, net	63.350	(101.719)
	<b>703.716</b>	<b>1.173.868</b>

### DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR

Hisse başına zarar miktarı, net dönem zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihlerinde oluşan hisse başına zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Net dönem (zararı)/karı	(939.876)	2.217.715	(1.958.300)	(892.274)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.613.040.640	3.613.040.640	3.613.040.640	3.613.040.640
<b>Nominal değeri 1 TL olan hisse başına (zarar)/kar (TL)</b>	<b>(0,026)</b>	<b>0,061</b>	<b>(0,054)</b>	<b>(0,025)</b>

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bakiyeleri ile 1 Ocak - 30 Haziran 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemler içinde ilişkili taraflarla yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

#### a) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Ticari borçlar:</b>		
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta")	103.556	107.860
Doğan Otomobilcilik A.Ş.	4.062	1.631
Doğan Elektronik İçerik Tasarım Hizmetleri ve Yayıncılık A.Ş.	2.370	2.370
Hürriyet Gazetecilik A.Ş.	2.360	-
Doğan İletişim Elektronik Servis Hizmetleri A.Ş.	2.315	333
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş. ("Doğan Factoring")	-	60.180
Doğan Holding	-	37.970
Doğan Gazetecilik A.Ş.	-	1.180
	<b>114.663</b>	<b>211.524</b>
<b>Finansal borçlar:</b>		
Hürriyet Pazarlama (*)	22.211.746	18.652.493
	<b>22.211.746</b>	<b>18.652.493</b>

(\*) Hürriyet Pazarlama'dan alınan ve orijinal tutarı 7.137.557 ABD Doları ve 7.378.975 ABD Doları (31 Aralık 2008: 6.943.873 ABD Doları ve 5.389.985 ABD Doları) olan toplam 22.211.746 TL tutarındaki kısa vadeli kredilerin faiz oranları sırasıyla yıllık %5,58 ve %2,25 (31 Aralık 2008: %5,58 ve %6,92)'dir.

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

#### b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

##### (i) Hizmet alımları:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Doğan Holding	198.787	98.665	174.893	92.002
Doğan Otomobilcilik	41.811	12.846	1.009	1.009
Doğan İletişim	7.663	6.159	8.041	7.181
Hürriyet Gazetecilik	2.000		132.725	1.799
Doğan Gazetecilik	1.544	1.544	22.709	22.709
Milta	782	782	1.043	1.043
D-Yapı	-	-	600.432	298.500
Doğan Medya International GMBH	-	-	26.925	26.925
Doğan Tic. A.Ş.	-	-	15.555	15.555
Doğan Burda Rizolli	-	-	6.000	6.000
Orta Anadolu Oto	-	-	1.252	656
Hürriyet Pazarlama	-	-	517	-
	<b>252.587</b>	<b>119.996</b>	<b>991.101</b>	<b>473.379</b>

##### (ii) Diğer gelirler/(giderler) - net:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Doğan Holding	302	-	(625)	(625)
Hürriyet Pazarlama	119	-	68.877	30.858
Milta	(11.622)	(3.611)	(16.032)	(10.672)
Doğan Otomobilcilik	-	-	(625)	(625)
Ortadoğu Otomotiv Ticaret AŞ.	(20.322)	(11.250)	-	-
	<b>(31.523)</b>	<b>(14.440)</b>	<b>51.595</b>	<b>18.936</b>

##### (iii) İştirak satış tutarı:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Doğan Otomobilcilik	3.717.197	-	-	-

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

#### (iv) İlgili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri:

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
<b>Finansman gelirleri:</b>				
Hürriyet Pazarlama(*)	-	-	234.314	233.437
Doğan Holding	-	-	286.293	286.293
	-	-	<b>520.607</b>	<b>519.730</b>
<b>Finansman giderleri:</b>				
Hürriyet Pazarlama(*)	-	-	(778.490)	(74.402)
Doğan Holding	-	-	(670.915)	(141.789)
	-	-	<b>(1.449.405)</b>	<b>(216.191)</b>
<b>Finansman (gideri)/geliri - net</b>	-	-	<b>(928.798)</b>	<b>303.539</b>

#### (v) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

	1 Ocak- 30 Haziran 2009	1 Nisan- 30 Haziran 2009	1 Ocak- 30 Haziran 2008	1 Nisan- 30 Haziran 2008
Çalışanlara sağlanan faydalar	176.700	88.350	169.831	103.425
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	37.189	3.864	27.669	1.915
	<b>213.889</b>	<b>92.214</b>	<b>197.500</b>	<b>105.340</b>

(\*) Hürriyet Pazarlama'dan alınan kredilere ilişkin borçlanma maliyetlerinin tamamı UMS 23 gereğince cari dönemde aktifleştirilmiştir.

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

##### a) Piyasa riski

##### Döviz kuru riski

Şirket uluslararası alanda faaliyet göstermektedir ve 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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	1.217.376	2.064.452
Yükümlülükler	(35.914.686)	(25.927.762)
<b>Net yabancı para varlık pozisyonu</b>	<b>(34.697.310)</b>	<b>(23.863.310)</b>

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



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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari alacaklar	863.692	137.887	304.025	-
Verilen avanslar	338.017	112.872	77.000	-
Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	15.667	5.829	3.143	-
Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
Dönen varlıklar	1.217.376	256.588	384.168	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.217.376</b>	<b>256.588</b>	<b>384.168</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	-	-	-	-
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	22.211.746	14.516.532	-	-
Alınan avanslar	424.930	192.594	60.665	-
Finansal yükümlülükler	13.278.010	8.677.871	-	-
Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	35.914.686	23.386.997	60.665	-
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>35.914.686</b>	<b>23.386.997</b>	<b>60.665</b>	<b>-</b>
<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(34.697.310)</b>	<b>(23.130.409)</b>	<b>323.503</b>	<b>-</b>
<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(34.697.310)</b>	<b>(23.130.409)</b>	<b>323.503</b>	<b>-</b>
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
<b>İhracat (Dipnot 18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>İthalat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2008			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
Ticari alacaklar	694.701	37.696	297.876	-
Verilen avanslar	267.484	67.872	77.000	-
Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.102.267	728.868	-	-
Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
Dönen varlıklar	2.064.452	834.436	374.876	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>2.064.452</b>	<b>834.436</b>	<b>374.876</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	34.848	23.043	-	-
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	18.652.493	12.333.858	-	-
Alınan avanslar	515.188	340.665	-	-
Finansal yükümlülükler	5.590.350	-	2.611.337	-
Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
Kısa vadeli yükümlülükler	24.792.879	12.697.566	2.611.337	-
Finansal yükümlülükler (Dipnot 5)	1.134.883	750.435	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler	1.134.883	750.435	-	-
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>25.927.762</b>	<b>13.448.001</b>	<b>2.611.337</b>	<b>-</b>
<b>Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(23.863.310)</b>	<b>(12.613.565)</b>	<b>(2.236.461)</b>	<b>-</b>
<b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu</b>	<b>(23.863.310)</b>	<b>(12.613.565)</b>	<b>(2.236.461)</b>	<b>-</b>
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmı tutarı	-	-	-	-
<b>İhracat (Dipnot 18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>İthalat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,5301 TL = 1 ABD Doları ve 2,1469 TL = 1 Avro (31 Aralık 2008: 1,5123 TL = 1 ABD Doları ve 2,1408 TL= 1 Avro).

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

## 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

#### Döviz kuru riski

Şirket, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in sahip olduğu ABD Doları ve Avro cinsinden döviz pozisyonunun TL'nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem net kar/(zararı) ile öz kaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2009			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan gider	(3.539.184)	3.539.184	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(3.539.184)</b>	<b>3.539.184</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	69.453	(69.453)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
<b>Avro net etki</b>	<b>69.453</b>	<b>(69.453)</b>	-	-
<b>Toplam net etki</b>	<b>(3.469.731)</b>	<b>3.469.731</b>	-	-

	31 Aralık 2008			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(1.907.549)	1.907.549	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>(1.907.549)</b>	<b>1.907.549</b>	-	-
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde</b>				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(478.782)	478.782	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
<b>Avro net etki</b>	<b>(478.782)</b>	<b>478.782</b>	-	-
<b>Toplam net etki</b>	<b>(2.386.331)</b>	<b>2.386.331</b>	-	-

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Fiyat riski

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

##### Nakit akım ve makul değer faiz oranı riski

Şirket'in değişken faiz oranlı aldığı kredisi yoktur; bu sebeple Şirket'i nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmamaktadır. Ancak sabit oranlı alınan krediler makul değer faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Bu riski faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir.

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

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
- <i>Vadeli mevduat</i>	-	1.081.369
Finansal yükümlülükler	24.199.186	17.583.009
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler	11.290.570	8.151.274

30 Haziran 2009 tarihindeki ABD Doları ve Avro para birimi cinsinden olan değişken faizli kredilerin yenileme tarihlerindeki faizi 100 baz puan daha yüksek/düşük olup diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişken faizli kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu vergi öncesi dönem karı 44.474 TL (31 Aralık 2008: 114.933 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

##### b) Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır (Dipnot 14).

##### c) Likidite riski

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

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

### 30 HAZİRAN 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

##### Likidite riski

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

30 Haziran 2009	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Finansal borçlar						
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	22.211.746	23.079.527	23.079.527	-	-	-
- Finansal borçlar	13.278.010	14.053.355	-	14.053.355	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	4.573.356	5.528.758	50.159	5.478.599	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 26)	114.663	116.971	116.971	-	-	-
-Diğer (*)	14.657.939	203.615	203.615	-	-	-

31 Aralık 2008	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>						
Finansal borçlar						
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	18.652.493	19.802.843	-	19.802.843	-	-
- Finansal borçlar	7.081.790	7.372.103	6.113.956	-	1.258.147	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	7.345.170	7.740.927	73.273	7.667.654	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 26)	211.524	211.524	211.524	-	-	-
-Diğer (*)	19.850.984	408.394	202.146	206.248	-	-

(\*) Kampanya iştirakçilerinden sırasıyla Milpark Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 14.454.323 TL (31 Aralık 2008: 19.906.642 TL ve 1.828.260 TL) tutarındaki avans, ileriki dönemlerde gerçekleşecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu sebepten ötürü bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****DİPNOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)****Sermaye risk yönetimi**

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

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

Şirket sermayeyi finansal borç/toplam özsermaye oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özsermaye ise bilançoda yer alan özsermaye kalemini kapsar.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Toplam borçlar	41.416.365	35.993.329
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(129.515)	(1.122.752)
Net borç	41.286.850	34.870.577
<hr/>		
Toplam özsermaye	31.229.051	32.173.357
<hr/>		
<b>Borç/özsermaye oranı %</b>	<b>%132</b>	<b>%108</b>

**DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

30 Haziran 2009 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 13 Ağustos 2009 tarihinde onaylanmıştır. Ortakların veya diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

.....