

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2009 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOLARI	3
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI	5
NAKİT AKIM TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	7-52
DİPNOT 1 ORGANİZASYON 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.....	21-26
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	27
DİPNOT 8 STOKLAR.....	27
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	28
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	28-30
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	30-31
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	31
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
DİPNOT 14 TAAHHÜTLER.....	32
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	33-34
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR.....	35-36
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	37
DİPNOT 19 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	37
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	37
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER.....	38
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER.....	38
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER.....	39
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	39-42
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR.....	42
DİPNOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	43-45
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	46-52
DİPNOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	52

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

30 EYLÜL 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

BİLANÇOLAR

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Dipnotlar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar			
Dönen varlıklar		28.962.913	12.804.276
Nakit ve nakit benzerleri	4	22.451	1.122.752
Ticari alacaklar (net)	6	5.426.777	4.674.010
Stoklar (net)	8	22.248.102	6.805.514
Diğer dönen varlıklar	16	1.265.583	202.000
Duran varlıklar		61.705.017	75.016.526
Ticari alacaklar (net)	6	518.688	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	147.702	179.497
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	12	101.195	58.159
Stoklar (net)	8	15.536.486	25.869.658
Diğer duran varlıklar	16	7.389.688	6.937.105
Toplam varlıklar		90.667.930	87.820.802

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

**30 EYLÜL 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 EYLÜL 2009 VE 31 ARALIK 2008 TARİHLERİ İTİBARIYLA

BİLANÇOLAR

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

		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmiş</i>
	Dipnotlar	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		59.356.623	35.108.693
Finansal borçlar (net)			
- İlişkili taraflara borçlar	26	10.430.575	18.652.493
- Finansal borçlar (net)	5	28.894.561	5.946.908
Diğer borçlar (net)			
- İlişkili taraflara borçlar	26	279.989	211.524
- Diğer borçlar (net)	7	14.528.112	2.236.652
Ticari borçlar (net)	6	5.204.622	7.345.170
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	18.764	715.946
Uzun vadeli yükümlülükler		866.726	20.538.752
Finansal borçlar (net)	5	-	1.134.882
Diğer borçlar (net)	7	-	17.614.332
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	625.932	1.563.414
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15	240.794	226.124
Özkaynaklar		30.444.581	32.173.357
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		30.444.581	32.168.927
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	(1.724.346)	(4.891.970)
Azınlık payları		-	4.430
Toplam kaynaklar		90.667.930	87.820.802

Koşullu varlık ve yükümlülükler, taahhütler 14

30 Eylül 2009 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2009 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş		Yeniden düzenlenmiş	
	1 Ocak-30 Eylül 2009	1 Temmuz-30 Eylül 2009	1 Ocak-30 Eylül 2008	1 Temmuz-30 Eylül 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış gelirleri (net)	18	87.820	87.820	-
Satışların maliyeti (-)	18	(148.208)	(148.208)	-
BRÜT ZARAR		(60.388)	(60.388)	-
Genel yönetim giderleri (-)	19	(2.283.174)	(632.883)	(2.710.420)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(60.143)	(2.243)	(241.483)
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	21	178.493	26.364	615.244
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	21	(476.141)	(298.277)	(1.185.531)
FAALİYET ZARARI		(2.701.353)	(967.427)	(3.522.190)
Finansal gelirler	22	1.111.571	181.564	1.644.484
Finansal giderler	23	(1.072.046)	(232.373)	(2.252.836)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(2.661.828)	(1.018.236)	(4.130.542)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)				
Ertelenmiş vergi geliri	24	937.482	233.766	1.431.265
DÖNEM ZARARI		(1.724.346)	(784.470)	(2.699.277)
HİSSE BAŞINA ZARAR	25	(0,048)	(0,022)	(0,075)

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

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

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden	Bağımsız denetimden	Yeniden düzenlenmiş	Yeniden düzenlenmiş
	geçmemiş	geçmemiş	bağımsız denetimden	bağımsız denetimden
	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Dönem zararı	(1.724.346)	(784.470)	(2.699.277)	(740.977)
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gider (vergi sonrası)	(1.724.346)	(784.470)	(2.699.277)	(740.977)
Toplam kapsamlı dönem zararı	(1.724.346)	(784.470)	(2.699.277)	(740.977)
Toplam kapsamlı zarar dağılımı				
Azınlık payları	-	-	-	-
Ana ortaklık payları	(1.724.346)	(784.470)	(2.699.277)	(740.977)
	(1.724.346)	(784.470)	(2.699.277)	(740.977)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

1 OCAK - 30 EYLÜL 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 öz kaynaklar	Azınlık payları	Toplam öz kaynaklar
I- 1 Ocak 2008 tarihinde önceden raporlanan bakiyeler		36.130.406	-	-	-	-	(3.108.997)	(12.547.655)	20.473.754	4.430	20.478.184
II- Muhasebe politikasında değişiklikler	2.5.11	-	-	-	-	-	1.115.562	11.834.366	12.949.928	-	12.949.928
III- Yeni bakiye (1 Ocak 2008)		36.130.406	-	-	-	-	(1.993.435)	(713.289)	33.423.682	4.430	33.428.112
Transferler		-	-	-	-	-	1.993.435	(1.993.435)	-	-	-
Toplam kapsamlı dönem zararı		-	-	-	-	-	(2.699.277)	-	(2.699.277)	-	(2.699.277)
30 Eylül 2008 tarihindeki bakiyeler		36.130.406	-	-	-	-	(2.699.277)	(2.706.724)	30.724.405	4.430	30.728.835
1 Ocak 2009 tarihindeki bakiyeler		36.130.406	-	-	-	3.637.215	(4.891.970)	(2.706.724)	32.168.927	4.430	32.173.357
Transferler		-	-	-	-	-	4.891.970	(4.891.970)	-	-	-
Bağlı ortaklık satışı		-	-	-	-	-	-	-	-	(4.430)	(4.430)
Toplam kapsamlı dönem zararı		-	-	-	-	-	(1.724.346)	-	(1.724.346)	-	(1.724.346)
30 Eylül 2009 tarihindeki bakiyeler		36.130.406	-	-	-	3.637.215	(1.724.346)	(7.598.694)	30.444.581	-	30.444.581

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 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 EYLÜL TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2009	Yeniden düzenlenmiş bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2008	
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Net dönem zararı	(1.724.346)	(2.699.277)	
Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	11,12	68.196	90.600
Kıdem tazminatı karşılığı	15	(66.130)	148.315
Faiz geliri	22	(204.984)	(381.452)
Faiz gideri	23	251.042	381.341
Karşılık giderleri iptalleri	21	(157.061)	(442.913)
Şüpheli alacak karşılıkları	21	107.729	360.439
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	139.608	710.174
Ertelenmiş vergi	24	(937.482)	(1.431.265)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit çıkışları	(2.523.428)	(3.264.038)	
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış)		3.223.845	(5.404.052)
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki azalış		-	499.595
Stoklardaki artış		(5.109.416)	(17.897.875)
Diğer duran ve dönen varlıklardaki artış		(1.516.166)	(2.326.711)
Ticari borçlardaki (azalış)/ artış		(2.140.548)	4.991.185
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki azalış		(300.534)	(255.993)
Alınan avanslardaki (azalış)/ artış		(5.090.002)	15.088.021
İlişkili kuruluşlara borçlardaki (azalış)/artış		(8.153.453)	8.028.287
Ödenen kıdem tazminatları	15	(548.718)	(129.291)
Alınan faizler		129.897	246.042
Faaliyetlerden net nakit çıkışları	(22.028.523)	(424.830)	
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde kullanılan nakit	10	(139.608)	(710.174)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı		(93.454)	(211.756)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		14.016	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(219.046)	(921.930)	
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Kredilerdeki değişim	5	21.812.771	2.083.813
Ödenen faiz		(665.429)	(303.000)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit	21.147.342	1.780.813	
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki (azalış)/ artış		(1.100.227)	434.053
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	1.122.678	127.130
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	22.451	561.183

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

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

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket” veya “Milpa”) fiili faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleridir. Milpa’nın bütün faaliyetleri Türkiye’de olup 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle temel faaliyet konusu pazarlamadır. Milpa, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.’nin (“Doğan Holding”) bağlı ortaklığıdır. 30 Eylül tarihi itibariyle 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.

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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle maliyet bedelinden 401.806 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir.

Şirket’in 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 Eylül 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 EYLÜL 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 Eylül 2008 tarihli gelir tablosunda “Finansal gelirler” 478.207 TL ve “Finansal giderler” 806.519 TL azaltılmıştır.

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

30 EYLÜL 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 Eylül 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 m² 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 Eylül 2008 tarihli gelir tablosunda “Diğer faaliyet giderleri” 710.174 TL artmıştır.
- Nakit akım tablosu: Şirket 30 Eylül 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 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulünü, makul değeri üzerinden göstermeye karar vermesi sonucunda, Şirketin 30 Eylül 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 710.174 TL (Dipnot 10, 21) artmış, “Ertelenmiş vergi” kalemi 142.035 TL azalmış, bu düzeltme ile ilgili olarak “Net dönem zararı” 568.139 TL (Dipnot 2.5.11) artmıştır.
- Nakit akım tablosu: Şirket 30 Eylül 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 188.769 TL azalmış, “Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler” başlığı altında sınıflandırılan “Faiz gideri” kalemi 139.543 TL azalmış, “Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler” başlığı altında sınıflandırılan “Ertelenmiş vergi” kalemi 65.662 TL artmış, bu düzeltme ile ilgili olarak “Net dönem zararı” 262.650 TL azalmıştır.

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 EYLÜL 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. 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 gerçekleştirilebilir 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 gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleştirilebilir 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 gerçekleştirilebilir değer her finansal tablo dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Net gerçekleştirilebilir 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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

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 Eylül 2009 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2009 dönemine ait gelir

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

**30 EYLÜL 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 Eylül 2008 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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

30 EYLÜL 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, Kurtdoğmuş Köyü'nde kain 2.238.207 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulun hasılat paylaşım 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 Eylül 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	15.952.331
Ertelenmiş vergi yükümlülüğünde 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 Eylül 2008 tarihli finansal tablolarda bu düzeltmelerin cari dönem zararları ve birikmiş zararlar üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2008

Geçmiş yıllar zararları	12.949.928
Net dönem zararı	(568.139)

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

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

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

Özsermayedeki değişim

12.381.789

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2008 dönemine ait borçlanma maliyetlerini aktifleştirmiştir.

Şirket bu kapsamda 30 Eylül 2008 tarihli gelir tablosunda sırasıyla 478.207 TL, 666.976 TL, 139.543 TL tutarındaki Milpark projesi ile ilgili olan kur farkı geliri, kur farkı gideri ve faiz giderini netleştirerek toplam 328.312 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 Eylül 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 ile 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 EYLÜL 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 çevrilmektedir. 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 EYLÜL 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Nakit	973	1.131
Banka		
- TL vadesiz mevduat	15.244	11.527
-YP vadesiz mevduat	6.234	28.725
- Yabancı para (“YP”) vadeli mevduat	-	1.081.369
	22.451	1.122.752

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%
Toplam		1.081.369	

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2008	31 Aralık 2007
Nakit ve vadesiz mevduatlar	22.451	41.383	89.183	127.130
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	-	1.081.369	472.433	-
Faiz reeskontları (-)	-	(74)	(433)	-
Nakit ve nakit benzeri değerler	22.451	1.122.678	561.183	127.130

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

30 EYLÜL 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:

<u>Kısa vadeli banka kredileri</u>		<u>30 Eylül 2009</u>		
<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Etkin faiz oranı (%)</u>
18.631.831	ABD Doları	28.815.128	1 Ekim 2009-30 Eylül 2010	6,83%
79.433	TL	79.433	-	-
		28.894.561		

<u>Kısa vadeli banka kredileri</u>		<u>31 Aralık 2008</u>		
<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>
2.611.337	AVRO	5.590.351	4 Eylül 2009	7,35%
356.557	TL	356.557	1 Ocak 2009	15,89%
		5.946.908		

<u>Uzun vadeli banka kredileri</u>		<u>31 Aralık 2008</u>		
<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>
750.435	ABD Doları	1.134.882	4 Ocak 2010	10,75%
		1.134.882		

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle kısa vadeli ve uzun vadeli finansal borçlarının tamamı sabit faizli olup, Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibariyle, değişken faizle kullandığı kredilerin ise (8.151.274 TL) tamamı ilişkili taraflardan alınan finansal borçlardan oluşmaktadır. İlişkili taraflardan alınan finansal borçlar 10.430.575 TL (31 Aralık 2008: 18.652.493 TL) olup tamamı kısa vadeli (Dipnot 26).

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ticari alacaklar	1.469.279	744.062
Senetli alacaklar	3.118.861	3.240.534
Şüpheli alacaklar	2.593.739	2.623.266
	7.181.879	6.607.862
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(1.504.563)	(1.799.281)
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(250.539)	(134.571)
	5.426.777	4.674.010

Şirket'in almış olduğu teminatlar (Dipnot 14) düşüldükten sonra kalan şüpheli alacakları toplamı 1.504.563 TL (31 Aralık 2008: 1.799.281 TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Senetli alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 189.810 TL (31 Aralık 2008: 370.000 TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar için binek otomobiller üzerinde ve 6.681 TL (31 Aralık 2008: 5.025 TL) tutarındaki arsa kampanyalarından alacaklar içinde arsalar üzerinde Şirket'in mülkiyeti muhafaza ve rehin hakkı; 141 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, %16,2 ile %19,36 arasında değişen oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir (31 Aralık 2008: %17,35-%21,76).

Uzun vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Senetli alacaklar	872.194	5.580.355
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(353.506)	(1.619.506)
	518.688	3.960.849

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2009	2008
1 Ocak	1.799.281	1.711.950
Dönem içinde eklenen karşılık gideri (Dipnot 21)	107.729	360.439
Konsolidasyon kapsamından çıkışlar	(265.261)	-
Dönem içinde iptal edilen karşılık gideri (Dipnot 21)	(137.186)	(430.674)
30 Eylül	1.504.563	1.641.715

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	5.365.147	7.884.197
Diğer	31.181	27.480
	5.396.328	7.911.677
Eksi: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(191.706)	(566.507)
	5.204.622	7.345.170

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 37 gündür (31 Aralık 2008: 45 gün) ve aylık %0,63 (31 Aralık 2008: %0,6) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

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

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

30 Eylül 2009	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	7.183.403	-	-	21.478
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	4.749.838	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	3.243.987	-	-	21.478
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.345.677	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.345.677	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	2.593.739	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.593.739	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(1.504.563)	-	-	-
- 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 EYLÜL 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	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	10.434.140	-	-	1.121.621
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	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 EYLÜL 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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009		
	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat
İlişkili taraf	Diğer alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	256.501	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	1.089.176	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	-	1.345.677	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	1.345.677	-

	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	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	-	1.272.169	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	1.272.169	-

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

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar (*)	14.352.590	1.828.260
Ödenecek vergi ve fonlar	119.417	127.549
Alınan depozito ve teminatlar	-	206.248
Diğer	56.105	74.595
	14.528.112	2.236.652

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Uzun vadeli diğer yükümlülükler:		
Alınan avanslar (*)	-	17.614.332
	-	17.614.332

(*) Kampanya iştirakçilerinden alınan 14.352.590 TL (31 Aralık 2008: 19.442.592 TL) tutarındaki avansın 12.589.281 TL (31 Aralık 2008: 17.614.332 TL)'lik kısmı Milpark projesi avanslarından, kalan 1.763.309 TL tutarındaki nakit avans (31 Aralık 2008: 1.828.260 TL) ise diğer avanslardan oluşmaktadır. Avanslar, satışa dönüşme tarihleri dikkate alınarak kısa/uzun vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kısa vadeli stoklar:		
Ticari mallar	20.630.397	6.380.848
Sipariş avansları	1.610.082	412.972
Diğer	7.623	11.694
	22.248.102	6.805.514

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Uzun vadeli stoklar:		
Ticari mallar	14.624.181	23.579.034
Sipariş avansları	912.305	2.290.624
	15.536.486	25.869.658

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kısa vadeli stoklar içinde yer alan tutarın 16.192.455 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.

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

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

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

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

tamamlanması öngörülmektedir.

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

30 EYLÜL 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 Eylül 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	-
		14.318		14.318

(*) 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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle maliyet bedelinden 401.806 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir.

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

	2009	2008
1 Ocak	37.996.940	32.053.127
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde artış	139.608	710.174
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkları (Dipnot 21)	(139.608)	(710.174)
30 Eylül	37.996.940	32.053.127

İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 2.238.207 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulün hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı peyderpey tapuda devir alınmış hisselerine ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye hisselerine ilişkin 12.441.906 TL (31 Aralık 2008: 12.441.906 TL) maliyet bedelli gayrimenkul, ileriye dönük gayrimenkul projesi amaçlı elde tutulması nedeniyle finansal tablolarda

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

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

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

yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılmıştır.

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

30 EYLÜL 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.

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 m²’lik parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bakiye 144.266 m²’lik parselin tamamı ise 6831 sayılı Orman Kanunu’na göre orman sınırları içinde kalmaktadır. Söz konusu 144.266 m²’lik parsel 2005 senesi içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Yönetimi’nin Yargıtay 20. Hukuk Dairesi’nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi’ne gönderilmiş olup Mahkeme’nin kararı beklenmektedir.

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 itibariyle bir ekspertiz raporu almamıştır. Şirket sözkonusu muhasebe politikası değişikliği çerçevesinde bu arazinin 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle makul değerini, 2008 ve 2006 yılları için alınan değerlendirme 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 Eylül 2008 tarihli finansal tablo kalemlerinin yeniden düzenlemesi sırasında bu tahmini esas almıştır.

17 Temmuz 2009 Tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında ilgili arazi habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. İtiraz ile ilgili olarak yasal süreç gereği İstanbul Büyükşehir Belediyesi’nden cevap beklenmekte olup itirazın bu süre sonunda olumsuz cevaplanması durumunda yargı yoluna başvurulacaktır.

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

30 EYLÜL 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)

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 31 Aralık 2008 tarihinde (transfer kararının alındığı tarih) oluşan fark özsermaye altında muhasebeleştirilmiştir. İleriki tarihlerde oluşacak değerlendirme farkları ise gelir tablosunda takip edilmektedir.

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde izlediği Merter'deki bina ve Pendik, Kurdoğmuş Köyü'ndeki arazinin değerlendirme raporlarının tarihleri sırasıyla 20 Şubat 2009 ve 16 Ocak 2009'dur. Pendik, Kurdoğmuş Köyü'ndeki arsanın imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin, bu mali tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz yanıt alınmamış, itiraz nedeniyle gayrimenkulün makul değeri üzerinde ortaya çıkan belirsizlik, yasal süreçte izleyen dönemlerde oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	439.006	-	-	439.006
Motorlu araçlar	90.040	-	-	90.040
Döşeme ve demirbaşlar	1.285.516	18.089	(297.292)	1.006.313
Toplam maliyet	1.814.562	18.089	(297.292)	1.535.359
Birikmiş amortisman:				
Makina ve teçhizat	(428.753)	(1.735)	-	(430.488)
Motorlu araçlar	(70.663)	(4.547)	-	(75.210)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.135.649)	(29.585)	283.275	(881.959)
Toplam birikmiş amortisman	(1.635.065)	(35.867)	283.275	(1.387.657)
Net kayıtlı değer	179.497			147.702

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

30 EYLÜL 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 (Devamı)

	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
Maliyet:				
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	161.241	(69.707)	1.595.292
Toplam maliyet	3.420.105	161.241	(125.830)	3.455.516
Birikmiş amortisman:				
Binalar	(406.633)	(20.529)	56.123	(371.039)
Makina ve teçhizat	(425.427)	(2.494)	-	(427.921)
Motorlu araçlar	(63.169)	(5.468)	-	(68.637)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.465.355)	(40.037)	69.707	(1.435.685)
Toplam birikmiş amortisman	(2.360.584)	(68.528)	125.830	(2.303.282)
Net kayıtlı değer	1.059.521			1.152.234

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 35.867 TL (30 Eylül 2008: 68.528 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2009	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2009
Haklar	216.889	75.365	-	292.254
Birikmiş itfa payları	(158.730)	(32.329)	-	(191.059)
Net defter değeri	58.159	43.036	-	101.195
	1 Ocak 2008	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2008
Haklar	166.374	50.515	-	216.889
Birikmiş itfa payları	(128.795)	(22.072)	-	(150.867)
Net defter değeri	37.579	28.443	-	66.022

32.329 TL (30 Eylül 2008: 22.072 TL) tutarındaki cari dönem itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır.

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

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

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

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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Alınan teminatlar:		
Alınan kefaletler	23.591.500	606.920
Alınan ipotekler	4.188.128	4.541.452
Alınan teminatlar	7.925.284	6.130.954
	35.704.912	11.279.326
Verilen teminatlar:		
Verilen sözleşme taahhütleri	13.117.289	13.117.289
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler	1.481.435	3.157.013
Verilen teminat mektupları	319.061	252.261
	14.917.785	16.526.563

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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kredi borçları toplamı 1.481.435 TL'dir (31 Aralık 2008: 3.157.013 TL).

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 paylaşımına ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnotlar 10 ve 16).

Alınan teminatlar kampanya iştirakçilerinden ve tedarikçilerden 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.

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

30 EYLÜL 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

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İzin karşılığı:		
İzin karşılığı	18.764	86.428
	18.764	86.428
Kıdem tazminatı karşılığı:		
Kıdem tazminatı karşılığı		
Kısa vadeli (*)	-	629.518
Uzun vadeli	240.794	226.124
	240.794	855.642

(*) 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 TL 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 ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle 2.365,16 TL (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.

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

30 EYLÜL 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)

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 Eylül 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
1 Ocak	855.642	403.939
Dönem içinde yapılan ödemeler	(548.718)	(129.291)
Dönem içindeki (azalış)/artış	(66.130)	148.315
30 Eylül	240.794	422.963

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR:		
KDV alacakları	1.064.750	-
Peşin ödenen giderler	65.054	63.352
Peşin ödenen vergi	33.021	33.299
Personelden alacaklar	5.483	27.167
Diğer	97.275	78.182
	1.265.583	202.000
DİĞER DURAN VARLIKLAR:		
KDV alacakları	4.205.007	3.655.300
Verilen avanslar(*)	3.179.812	3.276.941
Diğer	4.869	4.864
	7.389.688	6.937.105

(*) 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

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

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

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

kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

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

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

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye:

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

	<u>30 Eylül 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	12.465.970	34,50	12.465.966	34,50
Diğer	179.672	0,50	179.676	0,50
Sermaye	36.130.406	100	36.130.406	100

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.

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

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

c) Sermaye yedekleri:

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla 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 ulaşılmaya 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 Eylül 2009 tarihi itibarıyla kar yedeği bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Yoktur).

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

30 EYLÜL 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)

e) Geçmiş yıl zararları:

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

SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın, tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtlara göre düzenlenen mali tablolardan herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımı yapılmamaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla dönem zararı bulunmaktadır.

Şirket'in, SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ'ine göre özsermaye tablosu 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		
-Yasal yedekler	-	-
-Özel yedekler	-	-
Geçmiş yıllar zararları	(7.598.694)	(2.706.724)
-Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	-	-
-Olağanüstü yedekler	-	-
-Geçmiş yıllar zararları	(7.598.694)	(2.706.724)
Net dönem zararı	(1.724.346)	(4.891.970)
Azımlık payları	-	4.430
Özsermaye toplamı	30.444.581	32.173.357

Şirket, Ömerli'deki arsası ile ilgili olarak UFRS'ye göre hesaplanan değerleme artış tutarını Dipnot 2.5.11'de açıklandığı üzere geçmiş yıllar zararları ve net dönem zararı içinde muhasebeleştirmiştir. Şirketin bu değerleme çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Mevzuatı'nca hesaplanan, yasal defterleri ve kanuni finansal tablolarına yansıtıldığı tutar ise 20.638.577 TL'dir.

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

30 EYLÜL 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

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Gayrimenkul satışları	83.365	83.365	-	-
Araba satışları	4.455	4.455	-	-
Yurtiçi satışlar	87.820	87.820	-	-
Satıştan iadeler	-	-	-	-
Satış gelirleri (net)	87.820	87.820	-	-
Satışların maliyeti	(148.208)	(148.208)	-	-
Brüt esas faaliyet karı/ (zararı)	(60.388)	(60.388)	-	-

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Genel yönetim giderleri	(2.283.174)	(632.883)	(2.710.420)	(889.733)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(60.143)	(2.243)	(241.483)	(34.433)
	(2.343.317)	(635.126)	(2.951.903)	(924.166)

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Personel giderleri	724.916	188.595	1.363.787	441.246
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	627.994	215.187	583.872	181.924
Kira, aidat ve bakım onarım giderleri	224.272	70.521	103.398	34.138
Vergi, resim ve harçlar	160.634	8.147	122.043	3.772
Proje giderleri	105.526	9.506	261.031	121.740
İtfa ve amortisman payları (Dipnot 11, 12)	68.196	11.923	90.600	31.816
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	60.143	2.243	241.483	34.433
Enerji giderleri	56.512	8.709	35.569	22.414
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	54.728	16.418	65.053	27.305
Sigorta giderleri	52.094	18.251	26.913	9.957
Telefon posta ve kargo giderleri	51.139	38.984	28.790	6.162
Diğer	157.163	46.642	29.364	9.259

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

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

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

Faaliyet giderleri toplamı	2.343.317	635.126	2.951.903	924.166
-----------------------------------	------------------	----------------	------------------	----------------

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Diğer faaliyet gelirleri:				
Şüpheli alacak karşılıklarının iptali (Dipnot 6)	137.186	11.097	430.674	48.689
Gider karşılıkları iptalleri	19.875	-	12.239	-
Kira gelirleri	9.825	5.051	28.621	10.130
Maddi duran varlık satış karları	4.812	4.812	82.885	-
Komisyon gelirleri	-	-	60.798	1.578
Diğer	6.795	5.404	27	27
	178.493	26.364	615.244	60.424

Diğer faaliyet giderleri:

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin çevre düzenleme giderleri (Dipnot 10)	(139.608)	(62.088)	(710.174)	(51.052)
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Dipnot 6)	(107.729)	(8.259)	(360.439)	(188.329)
Diğer(*)	(228.804)	(227.930)	(114.918)	(2.689)
	(476.141)	(298.277)	(1.185.531)	(242.070)
	(297.648)	(271.913)	(570.287)	(181.646)

(*) 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla iadesi kabul edilen stokla ilgili oluşan 216.480 TL değerindeki gider diğer faaliyet giderleri altında sınıflandırılmıştır.

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Finansman gelirleri:				
Kur farkı gelirleri	906.587	68.253	1.263.032	182.288
Faiz gelirleri	204.984	113.311	381.452	224.716
Finansman gelirleri	1.111.571	181.564	1.644.484	407.004

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Finansman giderleri:				
Kur farkı giderleri	(821.004)	(134.278)	(1.871.495)	(165.637)
Faiz giderleri	(251.042)	(98.095)	(381.341)	(133.929)
Finansman giderleri	(1.072.046)	(232.373)	(2.252.836)	(299.566)

Şirket 30 Haziran 2009 tarihli finansal tablolarında, UMS 23 Revize “Borçlanma Maliyetleri” standardı uyarınca Milpark projesi ile ilgili olarak kullanılan kredilerin borçlanma maliyetlerini aktifleştirmiştir. Bu işlem sonucunda 30 Haziran 2009 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.389.964 TL, 3.442.812 TL, 760.717 TL tutarındaki kur farkı geliri, kur farkı gideri ve faiz gideri netleştirilerek toplam 813.565 TL tutarındaki finansal gider stoklar üzerinde aktifleştirmiştir.

Şirketin, 30 Eylül 2009 tarihli finansal tablolarında Milpark projesi ile ilgili olarak kullanılan kredilere ilişkin olarak sırasıyla 4.983.540 TL, 3.812.948 TL, 1.246.371 TL tutarındaki kur farkı geliri, kur farkı gideri ve faiz gideri oluşmuştur. Bu tutarların netleştirilmesi sonucunda stoklar üzerinde toplam aktifleştirilmesi gereken tutar 75.779 TL olarak tespit edilmiş, 1 Ocak - 30 Haziran 2009 tarihleri arasında aktifleştirilen toplam 813.565 TL tutarındaki finansal giderin 737.786 TL’si stoklardan geri çekilmiştir.

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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	15.812.723	15.952.331	(3.162.545)	(3.190.466)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Merter	4.566.819	4.546.517	(913.364)	(909.302)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	(14.055.383)	(9.419.749)	2.811.077	1.883.950
Stoklar aktifleştirme farkı	(1.891.041)	(1.521.870)	378.208	304.375
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(471.712)	(318.766)	94.342	63.753
Şüpheli alacak karşılığı	(364.845)	(370.174)	72.969	74.034
Kıdem tazminatı karşılığı	(240.794)	(855.642)	48.159	171.128
Diğer	(226.113)	(195.576)	45.222	39.114

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

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

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü, net

(625.932)

(1.563.414)

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

30 EYLÜL 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)

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

2013	9.326.615
2014	4.728.768

14.055.383

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

	1 Ocak 2009	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	Özsermayede muasebeleşen	30 Eylül 2009
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(3.190.466)	27.921	-	(3.162.545)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	1.883.950	927.127	-	2.811.077
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Merter (*)	(909.302)	(4.062)	-	(913.364)
Stoklar aktifleştirme farkı	304.375	73.833	-	378.208
Kıdem tazminatı karşılığı	171.128	(122.969)	-	48.159
Şüpheli alacak karşılığı	74.034	(1.065)	-	72.969
Maddi duran varlıklar kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	63.753	30.589	-	94.342
Diğer	39.114	6.108	-	45.222

Net ertelenen vergi varlığı (1.563.414) 937.482 - (625.932)

	1 Ocak 2008	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	Özsermayede muasebeleşen	30 Eylül 2008
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(3.237.482)	142.035	-	(3.095.447)
Stoklar aktifleştirme farkı	304.375	(65.665)	-	238.710
Şüpheli alacak karşılığı	80.974	(6.974)	-	74.000
Kıdem tazminatı karşılığı	80.788	3.805	-	84.593
Maddi duran varlıklar kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	67.138	(10.108)	-	57.030
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	-	1.318.513	-	1.318.513
Diğer	23.698	49.659	-	73.357

Net ertelenen vergi yükümlülüğü (2.680.509) 1.431.265 - (1.249.244)

(*) 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

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

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

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

yükümlülüğüne ilişkin meblağ gelir tablosu ile ilişkilendirilmemiş, sermayenin altında değer artış fonları içerisinde gösterilmiştir.

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.

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca 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 TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

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

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

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

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	937.482	233.766	1.431.265	257.397
Toplam vergi geliri/(gideri)	937.482	233.766	1.431.265	257.397

30 Eylül 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 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Vergi öncesi zarar:	(2.661.828)	(4.130.542)
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	532.366	826.108
Geçmiş dönem mali zararlarının ertelenmiş vergi etkisi	-	649.153
İştirak satış zararının mali zarara etkisi	311.648	-
Diğer, net	93.468	(43.996)
	937.482	1.431.265

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA (ZARAR)/KAR

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Net dönem zararı	(1.724.346)	(784.470)	(2.699.277)	(740.977)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3.613.040.640	3.613.040.640	3.613.040.640	3.613.040.640
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına zarar (TL)	(0,048)	(0,022)	(0,075)	(0,021)

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

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

a) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Diğer borçlar:		
Doğan Holding	112.090	37.970
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta")	100.609	107.860
D- Yapı Ve İnşaat A.Ş. (Doku Yapı)	46.582	-
Hürriyet Gazetecilik A.Ş.	10.027	-
Doğan İletişim Elektronik Servis Hizmetleri A.Ş.	4.569	333
Doğan Otomobilcilik A.Ş.	3.742	1.631
Doğan Elektronik İçerik Tasarım Hizmetleri ve Yayıncılık A.Ş.	2.370	2.370
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş. ("Doğan Factoring")	-	60.180
Doğan Gazetecilik A.Ş.	-	1.180
	279.989	211.524
Finansal borçlar:		
Hürriyet Pazarlama (*)	10.430.575	18.652.493
	10.430.575	18.652.493

(*) Hürriyet Pazarlama'dan alınan orijinal anapara tutarı 6.823.535 ABD Doları (31 Aralık 2008: 6.943.873 ABD Doları ve 5.389.985 ABD Doları) olan 10.112.478 TL tutarındaki kısa vadeli finansal borcun faiz oranı yıllık %2,135 (31 Aralık 2008: %5,58 ve %6,92)'dir.

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Doğan Holding	298.906	100.119	258.860	83.967
Doğan Otomobilcilik	42.232	421	1.009	-
D-Yapı	40.000	40.000	600.432	-
Petrol Ofisi A.Ş.	24.817	24.817	-	-
Milta	19.868	19.086	7.496	6.453
Doğan Gazetecilik	8.388	6.844	22.709	-
Hürriyet Gazetecilik	7.030	5.030	132.725	-
Diğer	-	-	63.768	5.478
	441.241	196.317	1.086.999	95.898

(ii) Diğer gelirler/(giderler) - net:

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.	(31.572)	(11.250)	-	-
Doğan Holding	-	(302)	(625)	-
Hürriyet Pazarlama	-	(119)	108.865	39.988
Milta	-	-	(19.063)	(3.031)
Doğan Otomobilcilik	-	11.622	(625)	-
	(31.572)	(49)	88.552	36.957

(iii) İştirak satış tutarı:

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Doğan Otomobilcilik (Dipnot 9)	3.717.197	-	-	-

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Finansman gelirleri:				
Hürriyet Pazarlama	-	-	277.377	43.063
Doğan Holding	-	-	286.293	-
	-	-	563.670	43.063
	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Finansman giderleri:				
Hürriyet Pazarlama	-	-	(694.670)	(74.402)
Doğan Holding	-	-	(799.317)	(141.789)
	-	-	(1.493.987)	(216.191)
Finansman (gideri)/geliri - net	-	-	(930.317)	(173.128)

(v) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Temmuz- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008	1 Temmuz- 30 Eylül 2008
Çalışanlara sağlanan faydalar	244.462	88.350	294.850	97.350
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	65.165	3.864	29.876	2.207-
	309.627	92.214	324.726	99.557

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Varlıklar	1.214.893	2.072.279
Yükümlülükler	(39.412.385)	(25.927.762)
Net yabancı para varlık pozisyonu	(38.197.492)	(23.855.483)

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 EYLÜL 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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009		
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari alacaklar	875.040	142.929	307.003
Verilen avanslar	333.619	112.872	77.000
Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil) (Dipnot 4)	6.234	4.195	8
Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
Dönen varlıklar	1.214.893	259.996	384.011
Toplam varlıklar	1.214.893	259.996	384.011
Ticari borçlar	34.149	23.043	-
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	10.112.478	6.823.535	-
Alınan avanslar	416.480	192.594	60.665
Finansal yükümlülükler (Dipnot 5)	28.815.129	19.443.407	-
Parasal olmayan diğer yükümlülükler	34.149	23.042	-
Kısa vadeli yükümlülükler	39.412.385	26.505.621	60.665
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-
Toplam yükümlülükler	39.412.385	26.505.621	60.665
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(38.197.492)	(26.245.625)	323.346
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(38.197.492)	(26.245.625)	323.346
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
İhracat	-	-	-
İthalat	-	-	-

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

30 EYLÜL 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
Ticari alacaklar	694.701	37.696	297.876
Verilen avanslar	267.484	67.872	77.000
Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.110.094	734.044	-
Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
Dönen varlıklar	2.072.279	839.612	374.876
Toplam varlıklar	2.072.279	839.612	374.876
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	-
Toplam yükümlülükler	25.927.762	13.448.001	2.611.337
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(23.855.483)	(12.608.389)	(2.236.461)
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	(23.855.483)	(12.608.389)	(2.236.461)
Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmı tutarı	-	-	-
İhracat	-	-	-
İthalat	-	-	-

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,4820 TL = 1 ABD Doları ve 2,1603 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 EYLÜL 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 Eylül 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 Eylül 2009			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan gider	(2.287.319)	2.287.319	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(2.287.319)	2.287.319	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/(gider)	47.920	(47.920)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro net etki	47.920	(47.920)	-	-
Toplam net etki	(2.239.399)	2.239.399	-	-

	31 Aralık 2008			
	Kar/Zarar		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net yükümlülük sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(1.906.767)	1.907.549	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	(1.906.767)	1.906.767	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan (gider)/gelir	(478.782)	478.782	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro net etki	(478.782)	478.782	-	-
Toplam net etki	(2.385.549)	2.385.549	-	-

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

30 EYLÜL 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 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- <i>Vadeli mevduat</i>	-	1.081.369
Finansal yükümlülükler	28.894.561	17.583.009
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	-	8.151.274

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 EYLÜL 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 Eylül 2009	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar						
- İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 26)	10.430.575	10.553.134	-	10.553.134	-	-
- Finansal borçlar	28.894.561	30.922.392	-	30.922.392	-	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	5.204.622	5.396.327	1.068.388	4.327.939	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 26)	279.989	283.982	283.982	-	-	-
-Diğer (*)	14.528.112	175.520	175.520	-	-	-

31 Aralık 2008	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar						
- 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 12.589.281 TL ve 1.763.309 TL (31 Aralık 2008: 17.614.332 TL ve 1.828.260 TL) tutarındaki avans, ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek 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 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Toplam borçlar	45.590.770	35.993.329
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(22.451)	(1.122.752)
Net borç	45.568.319	34.870.577
<hr/>		
Toplam özsermaye	30.444.581	32.173.357
<hr/>		
Borç/özsermaye oranı %	%150	%108

DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2009 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 30 Ekim 2009 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

.....