

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOLARI	3
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI	4
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	5
NAKİT AKIM TABLOLARI	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-62
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	7
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-23
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	24
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR	25-26
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	27-30
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	30-31
DİPNOT 8 STOKLAR	31-32
DİPNOT 9 FİNANSAL YATIRIMLAR	33
DİPNOT 10 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	33-34
DİPNOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR	35
DİPNOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	36
DİPNOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	36
DİPNOT 14 TAAHHÜTLER.....	36-38
DİPNOT 15 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	39-40
DİPNOT 16 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR.....	41-42
DİPNOT 18 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	43
DİPNOT 19 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	43
DİPNOT 20 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	44
DİPNOT 21 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	45
DİPNOT 22 FİNANSAL GELİRLER.....	45
DİPNOT 23 FİNANSAL GİDERLER	46
DİPNOT 24 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	46-50
DİPNOT 25 HİSSE BAŞINA ZARAR	50
DİPNOT 26 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	51-53
DİPNOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	54-60
DİPNOT 28 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	60
DİPNOT 29 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	61-62

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

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	61.562.923	73.443.234
Nakit ve nakit benzerleri	4	98.968
Ticari alacaklar		6.697.650
- Diğer ticari alacaklar	6	1.146.012
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26	833.655
Diğer alacaklar	7	50.633
Stoklar	8	45.825.601
Diğer dönen varlıklar	16	13.608.054
Duran Varlıklar	54.113.309	54.342.564
Ticari alacaklar	6	225.264
Finansal yatırımlar	9	249
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	10	24.527.490
Maddi duran varlıklar	11	135.148
Maddi olmayan duran varlıklar	12	99.888
Ertelenen vergi varlıkları	24	2.162.416
Stoklar	8	18.096.835
Diğer duran varlıklar	16	8.866.019
Toplam Varlıklar	115.676.232	127.785.798

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	81.046.637	72.553.835
Finansal borçlar		
- İlişkili taraflara finansal borçlar	26 549.979	7.457.456
- Finansal borçlar	5 69.030.520	50.480.712
Diğer borçlar		
- İlişkili taraflara borçlar	26 620.007	362.050
- Diğer borçlar	7 10.136.535	12.165.023
Ticari borçlar	6 567.247	1.942.815
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15 142.349	145.779
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.825.996	8.331.257
Finansal borçlar	5 7.464.301	7.998.403
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	15 361.695	332.854
Özkaynaklar	26.803.599	46.900.706
Çıkarılmış Sermaye	17 63.698.197	63.698.197
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	17 36.128	36.128
Geçmiş yıllar zararları	(16.833.619)	(5.113.686)
Net dönem zararı	(20.097.107)	(11.719.933)
Toplam Kaynaklar	115.676.232	127.785.798

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2011 tarihinde onaylanmıştır.

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış gelirleri (net)	18	4.468.885	396.103	9.186.026
Satışların maliyeti (-)	18	(4.314.695)	(365.580)	(9.332.668)
BRÜT KAR / (ZARAR)		154.190	30.523	(146.642)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(4.032.419)	(1.230.236)	(3.450.738)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	19	(476.881)	(56.983)	(1.512.790)
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	21	23.302	11.806	460.121
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	21	(1.203.475)	(72.408)	(597.611)
FAALİYET ZARARI		(5.535.283)	(1.317.298)	(5.247.660)
Finansal gelirler	22	3.863.657	191.543	8.232.734
Finansal giderler (-)	23	(17.956.845)	(9.345.546)	(6.354.354)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ ZARAR		(19.628.471)	(10.471.301)	(3.369.280)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri				
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	24	(468.636)	23.222	654.673
DÖNEM ZARARI		(20.097.107)	(10.448.079)	(2.714.607)
HİSSE BAŞINA ZARAR	25	(0,32)	(0,16)	(0,04)
		0,02		

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2011</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 30 Eylül 2010</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Temmuz- 30 Eylül 2010</i>
Dönem (zararı) / karı	(20.097.107)	(10.448.079)	(2.714.607)	997.896
Diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	-
Diğer kapsamlı (gider) / gelir (vergi sonrası)	-	-	-	-
Toplam kapsamlı dönem (zararı) / karı	(20.097.107)	(10.448.079)	(2.714.607)	997.896
Hisse başına zarar	(0,32)	(0,16)	(0,04)	0,02

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

1 OCAK - 30 EYLÜL 2011 VE 2010 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

Dipnot	Sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Hisse senedi ihraç primleri	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Değer artış fonu	Net dönem zararı	Geçmiş yıllar zararları	Toplam öz kaynaklar
1 Ocak 2010 tarihindeki bakiyeler	84.607.704	-	-	36.128	3.637.215	(5.290.701)	(24.369.707)	58.620.639
Birleşme sebebiyle oluşan sermaye transferi	(11.196.114)	-	-	-	-	-	11.196.114	-
Birleşme fonu	(9.713.393)	-	-	-	-	-	9.713.393	-
Transferler	-	-	-	-	-	5.290.701	(5.290.701)	-
Toplam kapsamlı dönem zararı	-	-	-	-	-	(2.714.607)	-	(2.714.607)
30 Eylül 2010 tarihindeki bakiyeler	17 63.698.197	-	-	36.128	3.637.215	(2.714.607)	(8.750.901)	55.906.032
1 Ocak 2011 tarihindeki bakiyeler	17 63.698.197	-	-	36.128	-	(11.719.933)	(5.113.686)	46.900.706
Transferler	-	-	-	-	-	11.719.933	(11.719.933)	-
Toplam kapsamlı dönem zararı	-	-	-	-	-	(20.097.107)	-	(20.097.107)
30 Eylül 2011 tarihindeki bakiyeler	17 63.698.197	-	-	36.128	-	(20.097.107)	(16.833.619)	26.803.599

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnotlar	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2011	Bağımsız denetimden geçmemiş 30 Eylül 2010
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Net dönem zararı		(20.097.107)	(2.714.607)
Net dönem zararı ile işletme faaliyetlerinden net nakit çıkışları mutabakatı için gerekli düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	11, 12	93.251	121.116
Kıdem tazminatı karşılığı	15	69.148	48.424
İzin hakları karşılığı		(3.430)	6.960
Faiz geliri	22	(49.808)	(163.800)
Faiz gideri	23	3.230.011	1.030.053
Karşılık giderleri iptalleri	21	-	(47.685)
Şüpheli alacak karşılıkları	21	5.898	395.134
Maddi duran varlık satış karları	21	(3.731)	(30.847)
Ertelenmiş vergi	24	468.636	(654.673)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit çıkışları		(16.287.132)	(2.009.925)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler:			
Ticari alacaklardaki azalış		1.450.445	3.942.683
İlişkili kuruluşlardan alacaklardaki azalış		221.680	-
Stoklardaki değişim		3.900.685	(2.327.238)
Diğer duran ve dönen varlıklardaki artış	16	(630.936)	(10.644.293)
Ticari borçlardaki azalış		(1.375.568)	(4.051.760)
Diğer yükümlülükler ve borç karşılıklarındaki değişim		(2.028.488)	3.374.398
İlişkili kuruluşlara diğer borçlardaki artış	26	257.957	535.484
Ödenen kıdem tazminatları	15	(40.307)	(108.702)
Alınan faizler		50.700	161.989
Faaliyetlerden net nakit çıkışları		(14.480.964)	(11.127.364)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	11, 12	(6.830)	(74.943)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		11.786	61.567
Yatırım faaliyetlerinde elde edilen net nakit		4.956	(13.376)
Finansal faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları:			
Kredilerdeki artış		18.015.706	12.089.174
İlişkili kuruluşlara borçlardaki değişim		(6.907.477)	1.671.763
Ödenen faiz		(3.230.011)	(2.862.522)
Finansal faaliyetlerden elde edilen net nakit		7.878.218	10.898.415
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki değişim		(6.597.790)	(242.325)
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	6.696.758	3.981.785
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	98.968	3.739.460

Takip eden notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlıdır ve hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. SPK’nın 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Milpa sermayesinin %12,98’ine (31 Aralık 2010 : %13,15’ini) karşılık gelen hisselerinin “dolaşımda” olduğu kabul edilmektedir. Bu hisselerin Milpa sermayesinin %13,50’sine karşılık gelen kısmı açık statüdedir (Dipnot 17).

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in toplam personel sayısı 13’tür (31 Aralık 2010: 16).

Milpa, Türkiye’de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

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

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

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

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI, No:29 sayılı 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 başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nun Seri: XI, No: 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği”i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/FRS”) esas alınacaktır.

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

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

Ortak kontrol altındaki işletmeler için işletme birleşmeleri

Ortak kontrol altındaki teşebbüs veya işletmeleri içeren iş birleşmeleri UFRS 3’ün kapsamı dışındadır. Bu durum, “Bir araya gelen kuruluşların veya işletmelerin birleşme öncesinde veya sonrasında aynı taraf veya taraflar tarafından kontrol ediliyor olmasını ve kontrolün geçici olmamasını ifade eden işletme birleşmeleri olarak tanımlanmaktadır”. İşlemlerle ilgili Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu’nun (“UMSK”) yorumu bulunmadığı durumlarda UMS 8 (paragraf 10), işletme yönetiminin muhasebe politikasının geliştirilmesi ve uygulaması ile ilgili olarak alacağı kararlarda sonuca ilişkin bilgilerin uygun ve güvenilir olmasını sağlamasını gerektirir.

Bu kapsamda Şirket’i kontrol eden hissedarın kontrolündeki şirketlerin hisselerinin transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri “menfaatlerin birleştirilmesi metoduna” göre muhasebeleştirilir. Buna göre işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında (1 Ocak 2009) gerçekleşmiş gibi muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar, SPK Mevzuatına uygun hazırlanmış finansal tablolardaki önceki defter değerlerinden finansal tablolara kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin SPK Mevzuatına uygun hazırlanmış finansal tablolarındaki özsermaye kalemleri Şirket’in özsermayesinde aynı kalemlere eklenir. İştirak elde etme maliyeti ile iştirakin sermayesinin konsolidasyon düzeltmesi olarak elimine edilmesi sonucunda oluşan fark direkt olarak özkaynaklara yansıtılmaktadır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Ortak kontrol altındaki işletmeler için işletme birleşmeleri (Devamı)

Ortak kontrol altında birleştirilen şirketler ekte sunulan finansal tablolarda, önceki dönemleri de içerecek şekilde, sunulan en önceki dönemde alınmış olduğu kabul edilerek dahil edilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler:

Finansal tabloların hazırlandığı tarihi itibarıyla değiştirilen veya değiştirilmesi planlanan muhasebe politikaları bulunmamakta olup; tüm muhasebe politikaları önceki dönemlerle uyumlu olarak uygulanmaktadır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar:

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli muhasebe politikası değişiklikleri 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 ileriye yönelik olarak uygulanır.

**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları:

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

a) Şirket’in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu* (2010 yılında yayınlanan UFRS’lerde Yapılan İyileştirmeler’in bir kısmı olarak)

UMS 1’e yapılan değişiklik, Şirket’in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik geçmişe yönelik olarak uygulanmıştır.

b) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde uygulanması zorunludur.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları: (Devamı)

b) 2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

UFRS 1 (Değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS’leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkileneyecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir.

UFRYK 19 ‘Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi’

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27’deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket’in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları: (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UFRS 1 (Değişiklikler) UFRS’nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan finansal tablo hazırlayıcılarına UFRS’ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS’ye göre finansal tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1’e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket halihazırda UFRS’ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Şirket için geçerli değildir.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları: (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” ile UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin; oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”

UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; finansal tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”

Bireysel finansal tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları: (Devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

UMSK, UFRS’ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 1 *Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu*

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”)*

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasabe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2011 tarihli bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemine ait gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2010 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.6 Netleştirme/Mahsup

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.

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.7.1 Hasılat ve Gelir

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi; mülkiyetle ilgili tüm önemli risk ve kazanımların alıcıya devredilmesi; mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımın ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolün kalmaması; gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ile işlemde kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetin güvenilir bir şekilde tespit edilebilmesi üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Teslimatların yapılması ve satışların gerçekleşmesi ile birlikte ilgili tutarlar, avanslar ve stoklar hesapları kapatılmak suretiyle satış geliri ile satışların maliyeti hesaplarına kaydedilmektedir.

Alıcılardan elde edilen hasılat

Konut inşası projelerinden elde edilen hasılat Şirket’in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve alıcının teslim tutanağını onaylaması ardından bir varlığa hukuken sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararların mülkiyeti satın alana geçtiğinde gerçekleşir. Şirket’in Milpark projesi ile ilgili yatırımları devam etmekte olup; ilgili proje için Şirket’in müşterilerinden aldığı tutarlar, Milpark projesi dahilinde inşaatı devam edilen ünitelerin kesin teslim tarihine kadar alınan avanslar hesabı altında izlenmektedir (Dipnot 7).

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.1 Hasılat ve Gelir (Devamı)

Arsa sahibi ile ilgili işlemler

Şirket, Milpark projesinde arsa sahibi ile kat karşılığı inşaat (“KKİ”) sözleşmesi yapmıştır (Dipnot 6 ve Dipnot 14). Bu sözleşme uyarınca arsa sahibine, arsa üzerinde konut projesi geliştirmeyi taahhüt etmekte ve arsaya karşılık olarak KKİ sözleşmelerinde arsa üzerinde inşa edilecek yapıların sözleşmede mutabık kalınan orana isabet eden kısmını arsa sahibine devretmektedir. KKİ sözleşmelerinde Şirket’e transfer olan arsa payının değeri, sözleşme tarihindeki makul değer olarak hesaplanmakta ve Şirket’in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve arsa sahibinin teslim tutanağını onaylamasının ardından bir varlığa sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararların arsa sahibine geçtiğinde, arsa sahibinden elde edilen hasılat olarak muhasebeleştirilmektedir.

2.7.2 Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleştirilebilir değerinin 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 değerinin düşük olanı yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleştirilebilir değer, faaliyetlerin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Net gerçekleştirilebilir değer her finansal tablo dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Projelerin başlamasından itibaren inşaatın tamamlanma ve satışların gerçekleşme sürelerine bağlı olarak, yapılan harcamalar ve verilen avanslar UMS ve UFRS’ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda kısa vadeli ve uzun vadeli stoklar altında izlenmektedir (Dipnot 8).

Stoklara dahil edilen maliyet unsurları Şirket tarafından satış amaçlı konut inşa etmek için elde tutulan arsalar, ilk madde ve malzeme giderleri, işçilik ve uygun miktardaki genel üretim giderlerinden oluşmaktadır. Şirket’in elinde bulunan ve üçüncü kişilerden satın almış olduğu araçlar ve yedek parçalar “ticari mal” kalemi altında sınıflandırılır.

2.7.3 Borçlanma Maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Alınan banka kredisi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince muhasebeleştirilir.

Şirket genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Şirket’in ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.3 Borçlanma Maliyetleri (Devamı)

2011 yılında Automall projesinin tamamlanmış olması ve Milpark projesinde aktifleştirilme yapılacak gider oluşmaması nedeniyle borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemiştir. Şirket, söz konusu borçlanma maliyetlerinin reel kısmını Milpark ve Automall projelerinin maliyetlerinde 2010 yılında aktifleştirmiştir. Söz konusu kapsam dışında kalan diğer borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmiştir.

2.7.4 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran 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 (Dipnot 11).

Ekonomik ömür

Makine ve teçhizat	10 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Motorlu araçlar ve diğerleri	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıkların kayıtlı değerlerinin herhangi bir olay ve değişiklik sonucunda geri kazanılabilir tutarlarının altında kalıp kalmadığı incelenir. Net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanı olarak belirlenen geri kazanılabilir tutarının, kayıtlı değerinin altında kalması durumunda, kayıtlı değeri geri kazanılabilir 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.

2.7.5 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 itfa edilir (Dipnot 12).

2.7.6 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenen vergi varlıkları (Dipnot 2.7.16 ve Dipnot 24) dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Değer düşüklüğü kaybı, gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

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

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.7 Finansal araçlar

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

i) Krediler ve alacaklar

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

ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırdığı ve sermaye payına sahip olduğu finansal yatırımlarının borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmaması ve makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemler ile güvenilir bir şekilde makul değer belirlenememesi durumunda ise finansal yatırımlar maliyet bedelinden, varsa değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in sahip olduğu finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2004 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Enterallee Handels GmbH, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maliyet bedelinden 430.145 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 9).

2.7.8 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 (Dipnotlar 22 ve 23).

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.9 Hisse başına zarar

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına zarar, dönem net zararının, 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 artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına zarar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 25).

2.7.10 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem zararına 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 (Dipnot 28).

2.7.11 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 edilebildiği 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).

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.12 Ertelenen Vergiler

Şirket, Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak düzenlenen finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket’in gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır.

2.7.13 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, Şirket üzerinde tek başına veya müşterek kontrol gücüne sahip ortaklar; söz konusu ortaklarda doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip kişiler; bu kişiler tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen diğer grup şirketleri ile Şirketin kilit yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirket ve kuruluşlar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 26).

2.7.14 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

2.7.15 Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri sırasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmış olup makul değerleri ile değerlendirilmiştir. Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için amortisman ayırmamaktadır. Şirket her yıl yatırım amaçlı gayrimenkullerini SPK’nın Seri: VIII, No: 35 sayılı “Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketler ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ” hükümleri ile Kurul’un 20 Temmuz 2007 tarih ve 27/781 sayılı kararında yer alan “Değerleme Raporunda Bulunması Gereken Asgari Hususlar” çerçevesinde lisanslı bir gayrimenkul şirketine değerletmekte ve finansal tablolarında bu değer ile taşımaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değerlerindeki değişimler gelir tablosunda diğer gelirler ve giderler hesap kalemlerinde takip edilmektedir. Şirket’in faaliyet konusu nedeniyle, yatırım amaçlı gayrimenkulleri için oluşan geçici farklarının tamamı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmaktadır (Dipnot 10).

2.7.16 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.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.16 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Şirket, Vergi Usul Kanunu’na uygun olarak düzenlenen finansal tabloları ile UFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket’in gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Şirket, yapılan projeksiyonlar neticesinde, 2013 yılından sonra kullanılabilir mali zararların geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşması sebebiyle, bu yıllara ait mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almıştır (Dipnot 24).

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.

2.7.17 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.

2.7.18 Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatları

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

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder (Dipnot 15). Dönem içindeki artış veya azalışlar personel giderleri içinde muhasebeleştirilir.

2.7.19 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.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.19 Nakit akım tabloları (Devamı)

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

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

2.7.20 Ticari alacaklar ve değer düşüklüğü

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).

2.7.21 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 varlıklar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Bu bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

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

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

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Uygulanan değerlendirme ilkeleri/muhasebe politikaları (Devamı)

2.7.21 Finansal araçların makul değeri (Devamı)

Parasal yükümlülükler

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

2.7.22 Takas (“Barter”) Anlaşmaları

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

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (31 Aralık 2010: Yoktur).

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	2.862	7.668
Banka		
- Yabancı para vadeli mevduat	-	1.144.061
- Yabancı para vadesiz mevduat	36.730	9.580
- TL vadesiz mevduat	59.176	235.470
- Bloke mevduat	200	-
- TL vadeli mevduat	-	5.300.871
	98.968	6.697.650

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımı ile faiz oranları aşağıda gösterilmiştir:

		31 Aralık 2010	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	TL	5.300.871	6,00%
0-1 ay	USD	1.144.061	0,65%
Toplam		6.444.932	

30 Eylül 2011, 31 Aralık 2010, 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Nakit ve vadesiz mevduatlar	98.968	252.718	81.042	70.836
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	-	6.444.932	3.660.297	3.911.017
Faiz reeskontları (-)	-	(892)	(1.879)	(68)
Nakit ve nakit benzeri değerler	98.968	6.696.758	3.739.460	3.981.785

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 27' de açıklanmıştır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar:

Kısa vadeli banka kredileri

30 Eylül 2011

<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Ağırlıklı ortalama efektif faiz oranı (%)</u>
5.410.590	ABD Doları	9.984.162	13 Haziran 2012	6,25%
5.127.083	ABD Doları	9.461.006	6 Nisan 2012	5,00%
5.104.028	ABD Doları	9.418.463	21 Mayıs 2012	5,35%
3.052.708	ABD Doları	5.633.162	14 Haziran 2012	5,50%
4.042.750	ABD Doları	7.460.087	17 Ocak 2012	4,75%
2.000.000	ABD Doları	3.690.600	10 Şubat 2012	5,75%
1.750.000	ABD Doları	3.229.275	9 Şubat 2012	5,75%
758.015	ABD Doları	1.398.765	17 Ocak 2012	4,75%
10.000.000	Türk Lirası	10.000.000	31 Aralık 2011	12,00%
8.755.000	Türk Lirası	8.755.000	22 Şubat 2012	11,90%
		69.030.520		

Uzun vadeli finansal borçlar:

Uzun vadeli banka kredileri

30 Eylül 2011

<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>
4.045.034	ABD Doları	7.464.301	4 Ocak 2013	4,61%
		7.464.301		

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli finansal borçlar:

Kısa vadeli banka kredileri

31 Aralık 2010

<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Ağırlıklı ortalama efektif faiz oranı (%)</u>
6.244.667	ABD Doları	9.654.255	5 Ocak 2011	4,00%
5.225.208	ABD Doları	8.078.172	31 Mart 2011	5,75%
5.104.889	ABD Doları	7.892.158	26 Ağustos 2011	5,90%
5.090.903	ABD Doları	7.870.536	9 Eylül 2011	5,50%
3.122.425	ABD Doları	4.827.269	3 Mayıs 2011	5,90%
3.111.609	ABD Doları	4.810.547	25 Mayıs 2011	5,90%
2.110.789	ABD Doları	3.263.280	3 Şubat 2011	5,90%
1.847.227	ABD Doları	2.855.813	2 Şubat 2011	5,90%
794.749	ABD Doları	1.228.682	11 Ocak 2011	5,95%
		50.480.712		

Uzun vadeli finansal borçlar:

Uzun vadeli banka kredileri

31 Aralık 2010

<u>Orijinal tutar</u>		<u>TL karşılık</u>	<u>Vade</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>
5.173.611	ABD Doları	7.998.403	13 Haziran 2012	6,25%
		7.998.403		

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli ve uzun vadeli banka kredilerinin tamamı sabit faizlidir. İlişkili tarafların kullanıp aynı şartlarda Şirket'e aktardığı finansal borçlar (Dipnot 26) sabit ve değişken faizlidir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari alacaklar	13.227	89.384
Senetli alacaklar	502.015	707.989
Şüpheli alacaklar	3.114.410	4.069.892
	3.629.652	4.867.265
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(2.328.514)	(2.326.908)
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(155.126)	(83.581)
	1.146.012	2.456.776

Şirket'in almış olduğu teminatlar düşüldükten sonra kalan şüpheli alacakları toplamı 2.328.514 TL (31 Aralık 2010: 2.326.908 TL) olup, tamamı için karşılık ayrılmıştır. Senetli alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 71.326 TL (31 Aralık 2010: 84.081 TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar için Şirket tarafından alınmış teminatlar bulunmaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri düzenlenen farklı kampanyalara istinaden değişiklik arz etmekte olup, %10 ile %13 arasında değişen oranlar kullanılarak iskonto edilmiştir (31 Aralık 2010: %10 - %13).

Uzun vadeli ticari alacaklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Senetli alacaklar	381.832	520.789
Eksi: Kazanılmamış finansman gelirleri	(156.568)	(155.705)
	225.264	365.084

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2011	2010
1 Ocak	2.326.908	1.930.185
Dönem içinde eklenen karşılık gideri (Dipnot 21)	5.898	395.134
Dönem içinde yapılan tahsilat(Dipnot 21)	(4.292)	-
Dönem içinde iptal edilen karşılık gideri (Dipnot 21)	-	(47.685)
30 Eylül	2.328.514	2.277.634

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari borçlar	531.276	1.877.956
Diğer	35.971	64.859
	567.247	1.942.815

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 41 gündür (31 Aralık 2010: 41 gün) ve aylık %0,83 (31 Aralık 2010: %0,83) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde, finansal araç türleri itibariyle Şirket’in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2011	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	833.655	1.682.970	-	50.633	96.106
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (**)</i>	-	1.406.766	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	833.655	489.465	-	50.633	-
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.193.505	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.193.505	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.328.514	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.328.514)	-	(421.106)	-
- 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 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2010	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.055.335	3.061.146	-	56.392	6.689.982
<i>-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı (**)</i>	-	<i>2.761.014</i>	-	-	-
Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.055.335	1.199.482	-	56.392	6.689.982
Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.861.664	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.861.664	-	-	-
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.326.908	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(2.326.908)	-	(421.106)	-
- 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 SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	353.364	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	98.594	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	326.757	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	414.790	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	-	1.193.505	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	1.193.505	-

	31 Aralık 2010		
	Ticari Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
İlişkili Taraf	Diğer Alacaklar		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	798.199	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	181.019	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	555.584	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	326.862	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-
Toplam vadesi geçmiş	-	1.861.664	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı (*)	-	1.861.664	-

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

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Diğer alacaklar	471.739	477.498
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	(421.106)	(421.106)
	50.633	56.392

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar (*)	2.025.372	3.283.628
Ertelenmiş gelirler (**)	7.974.374	7.974.374
Alınan depozito ve teminatlar	84.175	149.213
Ödenecek vergi ve fonlar	49.503	219.890
Diğer	3.111	537.918
	10.136.535	12.165.023

(*) Kampanya iştirakçilerinden alınan 2.025.372 TL (31 Aralık 2010: 3.283.628 TL) tutarındaki avansın 136.508 TL’lik (31 Aralık 2010: 1.447.195 TL) kısmı Milpark projesi avanslarından, 221.099 TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 209.499 TL) kısmı Automall projesi avanslarından, kalan 1.667.765 TL (31 Aralık 2010: 1.626.934 TL) ise diğer avanslardan oluşmaktadır. Avanslar, satışa dönüşme tarihleri bir sene içerisinde gerçekleşeceği için, kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır.

(**) Şirket, arsa sahibi ile 11 Haziran 2010 tarihinde imzaladığı kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında, Milpark projesinde inşaatı tamamlanmış olan 1. Etap’taki satılabilir alanın %30’una isabet eden gayrimenkulleri, “arsa”nın 1. Etap’a isabet eden kısmının %70’i karşılığında takas etmeyi taahhüt etmiştir. Söz konusu takas işlemi sonucunda, 1. Etap’a düşen arsanın makul değeri, UMS 18 paragraf 12 kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketi olan Eva Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 30 Aralık 2010 tarihli hazırlanan değerlendirme raporu doğrultusunda 7.974.374 TL olarak belirlenmiştir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla arsa karşılığında takas edilen söz konusu gayrimenkuller, arsa sahibine teslim edilmediğinden, ertelenmiş gelirler altında muhasebeleştirilmiştir. Takas konusu gayrimenkullerin maliyeti de ertelenmiş giderler altında muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 16).

DİPNOT 8 - STOKLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli stoklar:		
Ticari mallar	45.561.241	49.677.747
Sipariş avansları	261.226	224.533
Diğer	3.134	3.134
	45.825.601	49.905.414
Uzun vadeli stoklar:		
Ticari mallar	18.096.835	17.917.707
	18.096.835	17.917.707

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 8 – STOKLAR (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli stoklar içinde yer alan tutarın 5.684.505 TL’si (31 Aralık 2010: 9.653.147 TL), uzun vadeli stokların ise tamamı (31 Aralık 2010: 17.917.707 TL) Milpark Projesi’nin 1.Etap dışındaki etapları ile ilgilidir.

Şirket, 28 Mayıs 2007 tarihinde İstanbul Büyükçekmece ilçesinde bulunan arsa ile ilgili olarak “hasılat paylaşım modeli” çerçevesinde konut projesi geliştirmek üzere anlaşma imzalamıştır. 11 Haziran 2010 tarihinde ek bir sözleşme daha imzalanarak “hasılat paylaşım modeli” kat karşılığı paylaşım modeline çevrilmiştir (Dipnot 14). Milpark isimli konut projesinin başlangıçta 104.679 metrekare inşaat alanına sahip 993 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 ve üç etap halinde tamamlanmasına karar verilmiştir. Yapımı tamamlanmış olan 1. Etap’a ait 321 adet bağımsız bölümden 32 tanesi 2011 yılında (2010: 156) alıcılara teslim edilmiştir.

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

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla stoklar içinde yer alan ve “Ticari mallar” hesabında sınıflandırılan 32.896.920 TL (31 Aralık 2010: 33.049.034 TL) tutarındaki kalemlerin tamamı Şirket’in Automall Projesi ile ilgili inşaat, arsa payı gibi maliyetlerinden oluşan bağımsız bölümlerinden oluşmaktadır.

Şirket tarafından gerçekleştirilen Automall Projesi, İstanbul İli, Bağcılar İlçesi Mahmutbey Köyü’nde inşaatı tamamlanmış olan 441 galeri ile 221 konuttan oluşan projedir. 2006 yılı içerisinde ön satışına başlanan Automall projesinde 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 399 adet galerinin ve 131 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 398 adet galerinin ve 131 adet konutun ön satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir).

Şirket tarafından gerçekleştirilen Veneris (eski adıyla Taksitcenter) Alışveriş Merkezi ve İstanbul Rezidans (“Veneris Projesi”), İstanbul İli, Esenyurt ilçesi, Yakuplu Mahallesi’nde Kasım 2007 yılında inşaatı tamamlanmış olan 403 adet dükkan ile 100 adet konuttan oluşan projedir. 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla stoklar içinde yer alan ve “Ticari mallar” hesabında sınıflandırılan 20 dükkan karşılığı 6.339.180 TL (31 Aralık 2010: 6.339.180 TL) tutarındaki kalemlerin tamamı Şirket’in Veneris Projesi ile ilgili inşaat, arsa payı gibi maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleştirilebilir değerlerini, Sermaye Piyasası Kurulu listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan değerlendirme raporları ve de Şirket yönetiminin değerlendirmelerini göz önüne alarak karşılaştırmış; 30 Eylül 2011 itibarıyla herhangi bir stok değer düşüklüğüne rastlanmadığı sonucuna varmıştır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	İştirak oranı %	Tutar	İştirak oranı %	Tutar
Bereket Enerji Üretim				
Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş.	-	249	-	249
Enterallee Handels GmbH (*)	100	-	100	-
		249		249

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

Finansal yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak değerlendirilmiş ve aktif piyasalarda kote edilmiş borsa fiyatlarının bulunmaması nedeniyle 31 Aralık 2010 tarihine kadar uygulanan enflasyon muhasebesi gereklilikleri çerçevesinde düzeltilmiş maliyetleri üzerinden TL olarak gösterilmiştir. Bağlı ortaklıklardan Enterallee Handels GmbH, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle maliyet bedelinden 430.145 TL değer düşüklüğü ayrılarak muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in 24.527.490 TL tutarındaki yatırım amaçlı gayrimenkülü, İstanbul Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki (“Ömerli”) araziden oluşmaktadır. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulünün değerlendirme raporunun tarihi 14 Ocak 2011'dir. Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki arsanın imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin itiraza, bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle henüz yanıt alınmamış olup, itiraz nedeniyle gayrimenkulün makul değeri üzerinde ortaya çıkan belirsizlik, yasal süreçte izleyen dönemlerde oluşacak gelişmelere göre değerlendirilmeye devam edilecektir.

Ömerli arsa:

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde, bu tarihe kadar yatırım amaçlı gayrimenkuller altında maliyet bedeli ile sınıflandırdığı, İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 2.238.207 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulün hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı peyderpey tapuda devir alınmış hisselerine ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye hisselerine ilişkin 12.441.906 TL (31 Aralık 2010: 12.441.906 TL) maliyet bedelli gayrimenkul ve proje geliştirme masrafları ile ilgili olarak aktifleştirilen 3.739.346 TL (31 Aralık 2010: 3.739.346 TL) tutarındaki bölümü makul değerleri üzerinden göstermeye karar vermiştir.

Şirket tarafından yukarıda belirtilen arsa üzerinde geliştirilmekte olan Gayrimenkul Projesi ile ilgili olan 7.271.369 TL (31 Aralık 2010: 7.271.369 TL) tutarındaki ödemelerin;

- proje geliştirme masrafları ile ilgili kısmı olan 4.102.704 TL (31 Aralık 2010: 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 2010: 3.168.665 TL) ise bilançoda diğer duran varlıklar altında “Diğer Duran Varlıklar” hesabı içinde sınıflandırılmıştır (Dipnot 16).

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Ömerli arsa: (Devamı)

Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 14 ve 16).

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 yılı içerisinde mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Bakanlığı'nın Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne gönderilmiştir. Mahkeme, 8 Ekim 2009 tarihinde eski kararını içerik açısından doğru bulduğunu yinelemiştir. Orman Bakanlığı, ilgili Mahkemenin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'ne gitmiş ve Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne geri gönderilmiştir. Ancak asıl hakimin duruşmalara katılmaması dolayısıyla karar alınamamıştır.

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

Taksim Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 1 sayılı Tebliğ hükümlerince hazırladığı 14 Ocak 2011 tarihli ekspertiz raporunda, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere ilgili arazinin habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olduğu göz önünde bulundurulurken, söz konusu gayrimenkulün satış değeri toplam 44.765.000 TL olarak belirlenmiştir (3 Şubat 2010: 44.765.000 TL). Bu tutarlar arazinin tamamı için yapılan değerlemeler olup arazinin Şirket hissesine düşen kısmı %54,79 nispetindedir.

Merter:

Şirket'in A. Nafiz Gürman Mahallesi, E-5 Karayolu No: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. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Taksim Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 21 Aralık 2009 tarihli ekspertiz raporunda sözkonusu gayrimenkulün değeri 6.600.000 TL'dir.

Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde sınıflandırdığı sözkonusu Merter binasını 6 Aralık 2010 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketleri tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarını dikkate alarak 6.100.000 TL bedelle Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.'ye satmıştır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	1.715	-	-	1.715
Motorlu araçlar	28.800	-	-	28.800
Döşeme ve demirbaşlar	808.794	6.830	(14.481)	801.143
Toplam maliyet	839.309	6.830	(14.481)	831.658
Birikmiş amortisman:				
Makina ve teçhizatlar	(1.221)	(58)	-	(1.279)
Motorlu araçlar	(7.567)	(4.320)	-	(11.887)
Döşeme ve demirbaşlar	(645.018)	(44.752)	6.426	(683.344)
Toplam birikmiş amortisman	(653.806)	(49.130)	6.426	(696.510)
Net kayıtlı değer	185.503			135.148

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	479.183	-	(16.717)	462.466
Motorlu araçlar	90.040	28.800	(90.040)	28.800
Döşeme ve demirbaşlar	1.183.667	27.363	(3.858)	1.207.172
Özel maliyetler	21.042	17.500	(21.042)	17.500
Toplam maliyet	1.773.932	73.663	(131.657)	1.715.938
Birikmiş amortisman:				
Makina ve teçhizatlar	(469.193)	(2.553)	16.717	(455.029)
Motorlu araçlar	(78.897)	(6.385)	77.715	(7.567)
Döşeme ve demirbaşlar	(999.738)	(53.353)	2.111	(1.050.980)
Özel maliyetler	(6.838)	(4.847)	4.394	(7.291)
Toplam birikmiş amortisman	(1.554.666)	(67.138)	100.937	(1.520.867)
Net kayıtlı değer	219.266			195.071

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 49.130 TL (30 Eylül 2010: 67.138 TL) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır. (Dipnot 20) Şirket’in finansal kiralama yoluyla edinilen varlığı bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 12 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Haklar	430.182	-	-	430.182
Birikmiş itfa payları	(286.173)	(44.121)	-	(330.294)
Net defter değeri	144.009			99.888

	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2010
Haklar	482.003	1.280	-	483.283
Birikmiş itfa payları	(270.208)	(53.978)	-	(324.186)
Net defter değeri	211.795			159.097

44.121 TL (30 Eylül 2010: 53.978 TL) tutarındaki cari dönem itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 20).

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in eski personeli tarafından Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 56.586 TL tutarında iş hukuku davaları mevcuttur.

Şirket aleyhine, tamamlanan ve devam etmekte olan gayrimenkul projeleri ile ilgili olarak, gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılan çeşitli davalar bulunmaktadır. Tamamlanan projelerden Veneris Projesi ile ilgili olarak, bağımsız bölümlerin teslim edilmesinden sonra 6 gerçek kişi ve 2 tüzel kişi tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup dava tutarı toplam 267.567 TL (gerçek kişi 259.567 TL ve tüzel kişiler 8.000 TL)'dir. Devam etmekte olan Milpark projesi ile ilgili olarak, 2 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi tarafından açılan toplam 1.252.000 TL (gerçek kişiler 252.000 TL ve tüzel kişi 1.000.000 TL) tutarında tazminat davaları bulunmaktadır. Bunlar dışında şirket aleyhine açılan 116.414 TL tutarında diğer davalar bulunmaktadır. Şirket yönetimi hukuki görüşleri neticesinde ve davadaki gelişmeleri de dikkate alarak yukarıda bahsedilen toplam 1.692.567 TL (31 Aralık 2010: 280.157 TL) tutarla ilgili olarak herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Automall Projesi ile ilgili olarak gerçek ve/veya tüzel kişiler tarafından açılan herhangi bir dava bulunmamaktadır.

DİPNOT 14 - TAAHHÜTLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan teminatlar:		
Alınan kefaletler (1)	75.036.650	45.993.500
Alınan teminatlar	7.939.289	9.153.333
Alınan ipotekler (2)	3.854.937	3.881.122
	86.830.876	59.027.955

- (1) Şirket'in ana ortağı Doğan Holding tarafından 30.500.000 ABD Doları ve 18.755.000 TL olmak üzere krediler için toplam 75.036.650 TL (31 Aralık 2010: 45.993.500 TL) tutarında kefalet verilmiştir.
- (2) Alınan ipoteklerin önemli bir kısmı Şirket'in Veneris ve Automall projeleri ile Bodrum'da yapmış olduğu arsa satışları için almış olduğu ipoteklerden oluşmaktadır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket’in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, teminat/rehin/ipotek (“TRİ”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011				31 Aralık 2010			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	CHF	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	CHF
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	16.376.277	16.063.586	65.766	92.984	18.841.862	18.221.028	127.513	257.756
B. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
ii) Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
iii) B maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	16.376.277				18.841.862			

Şirket’in, kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’ler dışında, üçüncü kişi lehine vermiş olduğu TRİ bulunmamaktadır. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket’in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu diğer verilen TRİ’lerin Şirket’in özkaynaklarına oranı % 0’dır (31 Aralık 2010: % 0).

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 14 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket’in TRİ’lerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen sözleşme taahhütleri (1)	13.698.783	13.549.272
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler (2)	2.239.414	4.978.782
Verilen teminat senetleri ve mektupları (3)	438.080	313.808
	16.376.277	18.841.862

(1) Verilen sözleşme taahhütlerinin 3.698.783 TL’si İstanbul Pendik Kurtdoğan Köyü’ndeki arazide Şirket’in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25’inden ve 10.000.000 TL’lik kısmı ise Milpark projesi kapsamında hisselerini kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdünden kalan tutardan oluşmaktadır (Dipnotlar 8, 10 ve 16).

(2) 1998 yılından bu yana düzenlenmiş olan kampanyalara tüketici kredisi kullanılarak katılıp kampanya ürünü satın alan müşterilerin ilgili bankalar nezdindeki kredi borçları için Şirket’in kefaleti bulunmaktadır. Tüketici kredisi kullanarak Milpark projesine katılan müşterilerin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla kredi borçları 1.926.723 TL, 65.766 ABD Doları ve 92.984 İsviçre Frangı olmak üzere toplam 2.239.414 TL’dir (31 Aralık 2010: 4.315.527 TL, 127.513 ABD Doları ve 257.756 İsviçre Frangı olmak üzere toplam 4.978.782 TL).

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

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:

Milpark Projesi:

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

11 Haziran 2010 tarihinde Şirket ile Malik arasında ek bir sözleşme imzalanmış ve bu ek sözleşme ile ana sözleşmenin hasılat paylaşımı’na ilişkin hükümleri yerine, kat karşılığı paylaşım esaslarının getirilmesine karar verilmiştir. Buna göre; üretilen toplam nihai satılabilir inşaat alanının %30’u Malik’e, %70’i Şirket’e ait olacaktır. Söz konusu sözleşmede, Şirket’in tüm projeyi Esenyurt Belediyesi’nden alınan inşaat ruhsatlarının son geçerlilik tarihi olan 6 Mart 2014 tarihine kadar anahtar teslim olarak tamamlaması öngörülmektedir.

Automall Projesi:

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

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 hakları ve kıdem tazminatı karşılıklarının 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle detayı aşağıda verilmiştir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İzin hakları karşılığı:		
İzin hakları karşılığı	142.349	145.779
	142.349	145.779
Kıdem tazminatı karşılığı:		
Kıdem tazminatı karşılığı	361.695	332.854
	361.695	332.854

Türk İş Kanunu’na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya 25 yıl (kadınlar için 20 yıl) hizmetini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan (kadınlar için 58 erkekler için 60) personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, 30 Eylül 2011 tarihinde, her hizmet yılı için en fazla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlı olmak üzere, bir aylık maaşa eşittir.

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

UMSK tarafından yayınlanmış 19 no’lu “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı (“UMS 19”), Grup’un kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar yapılmıştır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	10	10
Maaş ve tavan artış oranı (enflasyon oranı) (%)	5,1	5,1
Net etkisi	4,66	4,66
Emeklilik olasılığının tahmini	98	98

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.623,23 TL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL (1 Temmuz 2010: 2.517,01 TL) tavan tutarı üzerinden hesaplanmaktadır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 15 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2011	2010
1 Ocak	332.854	436.715
Dönem içinde yapılan ödemeler	(40.307)	(108.702)
Dönem içindeki artış	69.148	48.424
30 Eylül	361.695	376.437

Dönem giderinin tamamı olan 69.148 TL, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (2010: 48.424 TL).

DİPNOT 16 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR:		
Ertelenmiş giderler (*)	9.971.226	9.911.660
KDV alacakları	3.334.176	3.137.182
Verilen avanslar	98.953	119.879
Peşin ödenen giderler	170.877	65.848
Peşin ödenen vergi	28.910	27.098
Personelden alacaklar	3.912	10.000
	13.608.054	13.271.667
DİĞER DURAN VARLIKLAR:		
KDV alacakları	5.678.802	5.369.202
Verilen avanslar (**)	3.179.812	3.179.812
Diğer	7.405	22.456
	8.866.019	8.571.470

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Şirket, Milpark Projesindeki 1. Etap inşaatını tamamlamıştır. Şirket, arsa sahibi ile 11 Haziran 2010 tarihinde imzaladığı kat karşılığı inşaat sözleşmesi kapsamında 1. Etap'ta inşa ettiği satılabilir alanın %30'una isabet eden gayrimenkullerin maliyetini, söz konusu gayrimenkuller arsa sahibine henüz teslim edilmediğinden; arsa sahibi payı olarak stoklardan düşerek ertelenmiş giderler hesabında tahakkuk ederek muhasebeleştirmiştir (Dipnot 7).

(**) Verilen avanslar, Şirket'in Ömerli arsası üzerinde geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansları ve arsa sahipleri adına katılan giderleri kapsamaktadır. Dipnot 10'da belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmakta olup bu tutarlar ile mahsup edilecektir (Dipnot 10 ve 14).

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye:

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan 6.369.819.700 adet (31 Aralık 2010: 6.369.819.700 adet) hamiline yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan belirlenmiştir. Şirket, 29 Eylül 2011 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında kayıtlı sermaye tavanını, SPK ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın izinleri çerçevesinde 100.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye yükseltilmesine oy birliği ile karar vermiştir. Kayıtlı sermaye tavanı 5 Ekim 2011 tarihinde Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanarak tescil edilmiştir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kayıtlı sermaye tavanı	250.000.000	100.000.000
Çıkarılmış sermaye	63.698.197	63.698.197

Şirket'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi olup 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

	<u>30 Eylül 2011</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>
Doğan Holding	54.486.845	85,54	54.486.845	85,54
İMKB'de işlem gören kısım (*)	8.598.726	13,50	8.598.726	13,50
Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	466.176	0,73	466.176	0,73
Diğer	146.450	0,23	146.450	0,23
Çıkarılmış Sermaye	63.698.197	100,00	63.698.197	100,00

(*) Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarına göre; 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Milpa sermayesinin % 12,98'ine karşılık gelen hisselerin dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. Bu hisselerin Milpa sermayesinin % 13,50'sine karşılık gelen kısmı açık statüdedir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir. Söz konusu tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” içerisinde sınıflandırılmış olup bu tutarlar 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 36.128 TL (31 Aralık 2010: 36.128 TL)'dir. Bu tutarlardan, 1. tertip yasal yedek akçe haricindeki yedeklerin sermayeye ilave edilmesinde herhangi bir engel bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (Devamı)

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

- “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;
- “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kar payı dağıtımı

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

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

Şirket’in 29 Mart 2011 tarihinde yapılan Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantısında; SPK’nun Seri:XI No:29 Tebliği Hükümleri dahilinde, Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu olarak hazırlanan, sunum esasları SPK’ nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2010 – 31.12.2010 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; 11.719.933 TL “Net Dönem Zararı” olduğu; TTK ve Vergi Usul Kanunu kapsamında tutulan 01.01.2010 – 31.12.2010 hesap dönemine ait finansal tablolarında ise 5.385.621 TL “Net Dönem Zararı” olduğu tespit edilerek; SPK’nun kar dağıtımına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak, 01.01.2010 – 31.12.2010 hesap dönemine ilişkin herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına karar verilmiştir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Gayrimenkul satışları	4.441.292	388.836	9.161.684	8.951.987
Diğer gelirler	27.593	7.267	12.709	907
Araba satışları	-	-	11.633	-
Satış gelirleri (net)	4.468.885	396.103	9.186.026	8.952.894
Satışların maliyeti (Dipnot 20)	(4.314.695)	(365.580)	(9.332.668)	(9.027.252)
Brüt kar/(zarar)	154.190	30.523	(146.642)	(74.358)

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

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri	(4.032.419)	(1.230.236)	(3.450.738)	(1.351.264)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(476.881)	(56.983)	(1.512.790)	(294.731)
	(4.509.300)	(1.287.219)	(4.963.528)	(1.645.995)

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 20 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kaba inşaat işlerin maliyetleri	1.599.831	82.042	3.523.799	3.286.783
İnce ve mimari işlerin maliyetleri	1.062.832	54.504	1.742.070	1.693.270
Proje yönetim giderleri	1.109.377	291.842	187.379	39.341
Milpark projesi geliştirme maliyetleri	792.116	40.623	1.722.908	1.722.908
Milpark projesi diğer maliyetler	315.893	16.200	864.111	864.111
Personel giderleri	1.093.290	359.896	1.356.155	519.862
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	476.881	56.983	1.512.790	294.731
Milpark projesi finansman gideri maliyeti	391.910	20.098	1.453.680	1.453.680
Satılan araç maliyeti	-	-	26.100	6.500
Automall satış maliyeti	152.113	152.113	-	-
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	479.468	172.730	754.343	321.265
Vergi, resim ve harçlar	368.245	65.185	190.121	73.222
Kira aidat bakım onarım giderleri	173.125	30.937	153.800	56.250
İtfa ve amortisman payları (Dipnot 11, 12)	93.251	29.543	121.116	39.614
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	101.450	35.347	100.124	31.192
Sigorta giderleri	99.987	41.217	96.199	26.394
Enerji giderleri	31.924	694	19.382	4.463
Telefon posta ve kargo giderleri	28.413	12.042	34.304	8.091
Diğer	453.889	190.803	437.815	231.570
Faaliyet giderleri toplamı	8.823.995	1.652.799	14.296.196	10.673.247

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 21 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
DİĞER faaliyet gelirleri:				
Kira Gelirleri	-	-	368.219	122.719
Şüpheli alacak karşılıklarının iptali ve tahsilatlar (Dipnot 6)	4.292	391	47.685	24.305
Maddi duran varlık satış karları	3.969	3.969	30.847	(2.620)
Hurda satış geliri	13.800	6.205	-	-
Diğer	1.241	1.241	13.370	7.558
	23.302	11.806	460.121	151.962

DİĞER faaliyet giderleri:

Matrah artırım gideri (*)	(1.022.887)	-	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul için yapılan güvenlik giderleri	(173.554)	(72.129)	(154.796)	(72.380)
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Dipnot 6)	(5.898)	-	(395.134)	(6.309)
Maddi duran varlık satış zararları	(238)	(5)	-	-
Diğer	(898)	(274)	(47.681)	(42.807)
	(1.203.475)	(72.408)	(597.611)	(121.496)

(*) 19 Nisan 2011 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısı sonucunda, Şirket, 25 Şubat 2011 tarih ve 27857 sayılı (I. Mükerrer) Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 6111 Sayılı “Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun”un (6111 sayılı Kanun)"matrah artırımını" hükümlerinden, Şirketimizin yararlandırılmasına karar verilmesi neticesinde, 2006, 2007, 2008 ve 2009 takvim yılları için vergiye esas alınan matrahlar artırılarak hesaplanan 1.022.887 TL tutar, Haziran 2011 tarihinde nakden ve peşin olarak ödenmiştir.

DİPNOT 22 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kur farkı gelirleri	3.803.987	215.175	7.761.957	6.114.747
Reeskont faiz gelirleri	9.862	(35.063)	306.977	83.292
Faiz gelirleri	49.808	11.431	163.800	98.617
Finansman gelirleri	3.863.657	191.543	8.232.734	6.296.656

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Kur farkı giderleri	(14.726.834)	(8.047.224)	(5.145.738)	(2.126.584)
Faiz giderleri	(3.230.011)	(1.343.180)	(1.030.053)	(352.677)
Reeskont faiz gideri	-	44.858	(178.563)	(871.876)
Finansman giderleri	(17.956.845)	(9.345.546)	(6.354.354)	(3.351.137)

Milpark projesinin 2. ve 3. etaplarının inşaat imalatı, ihale sürecinde olması dolayısıyla 2011 yılında geçici olarak durdurulmuştur. Cari dönem içerisinde Şirket, ilgili projeye herhangi bir finansman gideri aktifleştirmesi yapmamıştır. (30 Eylül 2010: 2.678.903 TL)

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	-	-
Ertelenen vergi varlığı, net	2.162.416	2.631.052
Vergiler toplamı	2.162.416	2.631.052

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20’dir (31 Aralık 2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir. (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

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

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden sonra söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

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

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

Şirket’in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarında indirilebilir birikmiş mali zararlar üzerinden hesaplanan ertelenen vergi varlığı yukarıda açıklanan esaslar dahilinde hesaplanmıştır. Bunun neticesinde Şirket’in 2012, 2013 ve 2014 yıllarında kullanabileceği toplam 14.445.864 TL tutarındaki birikmiş mali zararlar %50 oranında azaltılarak 7.222.932 TL olmuştur.

Şirket, yapılan projeksiyonlar neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle, 2012, 2013, 2014, 2015 ve 2016 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 4.606.321 TL (31 Aralık 2010: 1.865.323 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Şirket, her bilanço döneminde aynı değerlendirmeyi yaparak ve sözkonusu yıllara ait birikmiş mali zararı kullanabileceğine dair kanaat getirirse ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak kayıtlarına alacaktır.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 itibari ile detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011 (*)	30 Eylül 2011 (**)	31 Aralık 2010
2012	1.474.340	2.948.680	2.948.680
2013	3.188.968	6.377.935	6.377.935
2014	2.559.624	5.119.249	5.119.249
2015	5.461.551	5.461.551	5.461.551
2016	18.499.100	18.499.100	-
	31.183.583	38.406.515	19.907.415

(*) Söz konusu döneme ait birikmiş geçmiş yıl mali zararlarının en son indirilebileceği yıllara göre tutarları, 6111 sayılı kanun kapsamına uygun şekilde sunulmuştur.

(**) 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle birikmiş geçmiş yıl zararlarının 6111 sayılı kanun kapsamına girmeden önceki tutarları sunulmuştur.

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri:

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme farkı - Ömerli	7.982.881	7.982.881	(1.596.576)	(1.596.576)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	(31.183.584)	(19.907.415)	6.236.717	3.981.483
Stoklar aktifleştirme farkı	(6.913.374)	(7.031.189)	1.382.675	1.406.238
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(568.088)	(381.608)	113.618	76.322
Şüpheli alacak karşılığı	(1.501.932)	(1.500.679)	300.386	300.136
Kıdem tazminatı karşılığı	(361.695)	(332.854)	72.339	66.571
Diğer	(1.297.896)	(1.311.005)	259.578	262.201
Ertelenen vergi varlıkları			6.768.737	4.496.375
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı			(4.606.321)	(1.865.323)
Net ertelenen vergi varlıkları			2.162.416	2.631.052

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri (Devamı):

Ertelenen verginin 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2011	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	30 Eylül 2011
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(1.596.576)	-	(1.596.576)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	3.981.483	2.255.234	6.236.717
Stoklar aktifleştirme farkı	1.406.238	(23.563)	1.382.675
Maddi duran varlıklar kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	76.322	37.296	113.618
Şüpheli alacak karşılığı	300.136	250	300.386
Kıdem tazminatı karşılığı	66.571	5.768	72.339
Diğer	262.201	(2.623)	259.578
Ertelenen vergi yükümlülüğü	4.496.375	2.272.362	6.768.737
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(1.865.323)	(2.740.998)	(4.606.321)
Net ertelenen vergi varlığı	2.631.052	(468.636)	2.162.416

	1 Ocak 2010	Gelir tablosuna yazılan gelir/(gider)	30 Eylül 2010
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(1.596.576)	-	(1.596.576)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Merter	(1.129.303)	-	(1.129.303)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	2.923.584	778.568	3.702.152
Stoklar aktifleştirme farkı	750.552	(474.435)	276.117
Maddi duran varlıklar kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	75.364	30.816	106.180
Alınan avanslar ve stokların kayıtlı değeri ile vergi değerleri arasındaki net fark	651.747	98.746	750.493
Tahakkuk etmemiş finansman gideri-net	(1.044)	1.044	-
Şüpheli alacak karşılığı	235.661	58.363	294.024
Kıdem tazminatı karşılığı	87.343	(12.056)	75.287
Diğer	61.336	173.627	234.963
Net Ertelenen vergi yükümlülüğü	2.058.664	654.673	2.713.337

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 24 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gelir/(gideri):

30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi gelirleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Cari yıl kurumlar vergisi	-	-	-	-
Ertelenen vergi (gideri) / geliri	(468.636)	23.222	654.673	(257.736)
Toplam vergi (gideri) / geliri	(468.636)	23.222	654.673	(257.736)

30 Eylül 2011 ve 2010 sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi (gideri) / gelirin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Vergi öncesi zarar:	(19.628.471)	(3.369.280)
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	3.925.694	673.856
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(227.050)	(20.789)
Ertelenmiş vergiye konu olmayan mali zararlar	(3.673.660)	-
6111 sayılı kanun kapsamında %50'si kullanılmayacak mali zararların etkisi	(511.925)	-
Diğer, net	18.305	1.606
	(468.636)	654.673

DİPNOT 25 - HİSSE BAŞINA ZARAR

Hisse başına zarar miktarı, net dönem zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihlerinde oluşan hisse başına zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Net dönem zararı	(20.097.107)	(10.448.079)	(2.714.607)	997.896
Hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	6.369.819.700	6.369.819.700	6.369.819.700	6.369.819.700
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına (zarar) kar (TL)	(0,32)	(0,16)	(0,04)	0,02

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda, Şirket üzerinde tek başına veya müşterek kontrol gücüne sahip ortaklar; söz konusu ortaklarda doğrudan veya dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip kişiler; bu kişiler tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen diğer grup şirketleri ile Şirketin kilit yönetici personeli ve Yönetim Kurulu Üyeleri, bunların yakın aile üyeleri ve kendileri tarafından doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edilen şirket ve kuruluşlar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İlişkili taraf bakıyeleri ve işlemleri aşağıdaki gibidir;

i) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Diğer borçlar:		
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş. (“Doğan Factoring”)	318.538	241.789
Doğan Holding	170.179	-
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. (“Milta”)	106.951	83.251
Doğan Elektronik Turizm Satış Paz. Hiz. Yay. A.Ş.	-	-
Orta Doğu Otomotiv A.Ş.	11.800	2.488
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	-	31.296
Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş. (“Doğan İnternet”) (1)	2.370	2.370
Doğan Portal ve Elektronik Tic. A.Ş. (“Doğan Portal”)	-	695
Hürriyet Gazetecilik Matbaacılık ve A.Ş. (“Hürriyet Gazetecilik”)	10.097	-
Doğan Gazetecilik A.Ş. (“Doğan Gazetecilik”)	72	-
Doğan Kurye Toplu Dağıtım Hizmetleri ve Yayıncılık A.Ş. (“Doğan İletişim”)	-	161
	620.007	362.050

(1) Daha önce Doğan Elektronik İçerik Tasarım Hizmetleri ve Yayıncılık A.Ş. olarak raporlanan Şirket’in unvanı Doğan İnternet Yayıncılığı ve Yatırım A.Ş. olarak değişmiştir.

Kısa vadeli finansal borçlar:

Doğan Factoring (1)	547.118	883.550
Doğan Holding	2.861	-
Milta (2)	-	6.573.906
	549.979	7.457.456

(1) Doğan Factoring’den alınan 547.118 TL (31 Aralık 2010: 883.550 TL) tutarındaki kısa vadeli finansal borç sabit faizli olup, faiz oranı yıllık %13’tür (31 Aralık 2010: %13).

(2) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Milta Turizm tarafından kullanılan ve aynı şartlarla Şirket’e aktarılan (3.208.192 Avro) 6.573.906 TL tutarındaki kısa vadeli finansal borç sabit faizli olup faiz oranı yıllık %5’tir.

ii) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Hürriyet Gazetecilik	186.327	258.931
Doğan Gazetecilik (1)	647.328	796.404
	833.655	1.055.335

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

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

Mal alışları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Doğan Otomobilcilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.	-	-	1.500	-
	-	-	1.500	-

Hizmet alışları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Hürriyet Gazetecilik (1)	193.977	35.612	401.539	70.201
Doğan Holding (2)	317.504	113.357	300.341	112.482
Doğan Gazetecilik (3)	98.627	4.392	167.556	79.381
Milta	88.112	22.944	52.093	22.595
Petrol Ofisi (4)	-	-	35.506	10.855
Bağımsız Gazeteciler Yayıncılık A.Ş.	5.578	-	-	-
Doğan İletişim	2.062	497	539	-
D Elektronik Şans Oyunları Ve Yayıncılık A.Ş.	-	-	712	710
Doğan Elektronik Aracılık A.Ş.	-	-	600	-
Doğan Portal	434	-	4.708	1.769
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş.	20.000	20.000	28.800	-
Doğan Otomobilcilik	-	-	19.389	-
Doğan Factoring	-	-	10.764	-
	726.294	196.802	1.022.547	297.993

- (1) Şirket, 5 Nisan 2010 tarihinde Hürriyet Gazetecilik ile reklam hizmeti karşılığı 1.545.300 TL tutarında barter (takas) anlaşması yapmış olup, kullanılmayan kısım 186.327 TL'dir.
- (2) Doğan Holding'den alınan müşavirlik ve danışmanlık gibi hizmetlerden oluşmaktadır.
- (3) Şirket, 30 Kasım 2010 tarihinde Doğan Gazetecilik ile reklam hizmeti karşılığı 1.272.600 TL tutarında barter (takas) anlaşması yapmış olup, kullanılmayan kısım 647.328 TL'dir.
- (4) Doğan Holding'in sahip olduğu Petrol Ofisi hisselerinin OMV'ye satışının tamamlandığı tarih olan 22 Aralık 2010 tarihine kadar ilişkili kuruluş olarak dikkate alınmıştır.

Mal satışları:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Doğan Dış Ticaret A.Ş.	10.663	10.663	-	-
	10.663	10.663	-	-

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 26 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı):

İlişkili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Finansman gelirleri:				
Doğan Holding	-	-	59.197	59.197
Milta	40.320	-	-	-
	40.320	-	59.197	59.197

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Finansman giderleri:				
Doğan Factoring	70.358	21.613	148.733	44.608
Milta	8.678	-	-	-
Doğan Holding	19.279	(2.331)	21.379	12.516
	98.315	19.282	170.112	57.124
Finansman geliri / (gideri) – net	(57.995)	(19.282)	(110.915)	2.073

Finansman giderleri, 2011 ve 2010 yılları içerisinde ilişkili şirketlerden kullanılan ve ilişkili şirketlerin kullanıp aynı şartlarla aktardığı finansal borçların faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Şirket’in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar:

Şirket, kilit yönetici personelini, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir.

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak- 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Çalışanlara sağlanan faydalar	280.540	83.850	510.697	211.793
	280.540	83.850	510.697	211.793

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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, 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket’in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Varlıklar	1.081.828	2.452.112
Yükümlülükler	(58.448.303)	(65.945.821)
Net yabancı para varlık pozisyonu	(57.366.475)	(63.493.709)

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 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile TL karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	692.146	296.013	58.001
Diğer Ticari Alacaklar	-	-	-
Verilen Avanslar	352.952	52.214	102.000
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	36.730	17.679	1.632
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Dönen Varlıklar	1.081.828	365.906	161.633
Toplam Varlıklar	1.081.828	365.906	161.633
Ticari Borçlar	42.521	23.043	-
İlişkili Tarafalara Borçlar	-	-	-
Alınan Avanslar	665.961	360.896	-
Finansal Yükümlülükler (Dipnot 5)	50.275.520	27.245.174	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	50.984.002	27.629.113	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Dipnot 5)	7.464.301	4.045.034	-
Toplam Yükümlülükler	58.448.303	31.674.147	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(57.366.475)	(31.308.241)	161.633
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(57.366.475)	(31.308.241)	161.633
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı			
İhracat	-	-	-
İthalat	-	-	-

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 2010		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	1.007.421	567.248	63.665
Verilen Avanslar	291.050	53.067	102.000
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.153.641	745.166	788
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Dönen Varlıklar	2.452.112	1.365.481	166.453
Toplam Varlıklar	2.452.112	1.365.481	166.453
Ticari Borçlar	301.325	194.906	-
İlişkili Tarafalara Borçlar	6.573.906	-	3.208.192
Alınan Avanslar	591.475	382.584	-
Finansal Yükümlülükler (Dipnot 5)	50.480.712	32.652.466	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	57.947.418	33.229.956	3.208.192
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Dipnot 5)	7.998.403	5.173.611	-
Toplam Yükümlülükler	65.945.821	38.403.567	3.208.192
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(63.493.709)	(37.038.086)	(3.041.739)
Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	(63.493.709)	(37.038.086)	(3.041.739)
Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-
İhracat	-	-	-
İthalat	-	-	-

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 1,8453 TL = 1 ABD Doları ve 2,5157 TL = 1 Avro (31 Aralık 2010: 1,546 TL = 1 ABD Doları ve 2,0491 TL = 1 Avro).

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket’in sahip olduğu ABD Doları ve Avro cinsinden döviz pozisyonunun TL’nin yabancı paralar karşısında %10 değer kazanması ve kaybetmesi ve diğer tüm değişkenlerin sabit olduğu varsayımı altında dönem vergi öncesi kar/(zararı) ile öz kaynaklar üzerindeki etkisi aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2011		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(5.777.310)	5.777.310	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(5.777.310)	5.777.310	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	40.662	(40.662)	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	40.662	(40.662)	-	-
Toplam Net Etki	(5.736.648)	5.736.648	-	-

	31 Aralık 2010		Öz kaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
ABD Doları net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(5.726.088)	5.726.088	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları Net Etki	(5.726.088)	5.726.088	-	-
Avro’nun TL karşısında %10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde				
Avro net varlık sebebi ile oluşan gelir/gider	(623.283)	623.283	-	-
Avro riskinden korunan kısmı (-)	-	-	-	-
Avro Net Etki	(623.283)	623.283	-	-
Toplam Net Etki	(6.349.371)	6.349.371	-	-

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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, ilişkili taraflardan kullanılan kredilerindeki değişken faizli yükümlülüklerden dolayı yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Makul değer farkı kar zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	77.041.942	65.936.571
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	2.861	-

30 Eylül 2011 tarihinde Şirket'in değişken faizli yükümlülüklerin faiz oranlarında %1 oranında bir düşüş / yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda Şirket'in faiz gideri sonucu sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zararı 21 TL yüksek/düşük olacaktı (31 Aralık 2010:Yoktur).

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 ve 6).

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 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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 2011	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 finansal borçlar (Dipnot 26)	549.979	683.958	173.414	366.702	143.842	-
- Finansal borçlar (Dipnot 5)	76.494.821	80.104.687	11.490.912	61.046.551	7.567.224	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	567.247	567.247	567.247	-	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 26)	620.007	620.007	620.007	-	-	-
-Diğer (*) (Dipnot 7)	10.136.535	133.678	133.678	-	-	-

31 Aralık 2010	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 finansal borçlar (Dipnot 26)	7.457.456	7.706.231	198.179	7.074.661	433.391	-
- Finansal borçlar (Dipnot 5)	58.479.115	65.285.557	25.257.044	31.269.859	8.758.654	-
Ticari borçlar (Dipnot 6)	1.942.815	1.942.815	1.927.960	14.855	-	-
Diğer borçlar						
-İlişkili taraf (Dipnot 26)	362.050	362.050	278.800	83.250	-	-
-Diğer (*) (Dipnot 7)	12.165.023	369.103	369.103	-	-	-

(*) Kampanya iştirakçilerinden Milpark Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 2.025.372 TL (31 Aralık 2010: 3.283.628 TL) tutarındaki avans ve 7.974.374 TL tutarındaki (31 Aralık 2010: 7.974.374) ertelenmiş gelir, ileriki dönemlerde gerçekleşecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK 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)

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 özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam özkaynak bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özkaynak ise bilançoda yer alan özkaynak kalemini kapsar.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle borç/özkaynak oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	86.227.254	77.239.414
Eksi: nakit ve nakit benzeri değerler	(98.968)	(6.697.650)
Net borç	86.128.286	70.541.764
<hr/>		
Toplam özkaynak	26.803.599	46.900.706
<hr/>		
Borç / özkaynak oranı (%)	321%	150%

DİPNOT 28 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Şirket 29 Eylül 2011 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında, 100.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanının 250.000.000 TL'ye yükseltilmesi onaylanmıştır. Sermaye tavanı artırımı, 5 Ekim 2011 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.
- 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2011 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Şirket’in ana ortağı Doğan Holding’in sahip olduğu Hürriyet Pazarlama ile Türk Ticaret Kanunu’nun 451. ve ilgili maddeleri, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18-20 ve ilgili maddeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatının ilgili maddeleri çerçevesinde tüm aktif ve pasifleri ile birlikte kül halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşmesi işlemi, SPK’nun 23.07.2010 tarih ve 21/626 sayılı Kararı ile onaylanmıştır. Söz konusu işleme ilişkin Birleşme Duyurusu Şirket tarafından 29.07.2010 tarihinde yayınlanmıştır.

Birleşme işleminde, SPK düzenlemeleri ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tabloların esas alındığı ve şirketlerin değerini gerçekçi biçimde gösterdiği düşünülen “Düzeltilmiş Özvarlık Değeri Yöntemi” tercih edilmiştir.

Bilirkişi Raporu ve Uzman Kuruluş Raporu ile hesaplanan birleşme oranının (%39,14) kullanılması sonucunda “yasal kayıtlara göre” hesaplanan sermaye artırım tutarı (54.464.669 TL), birleşme işlemi sonucunda Şirket’e katılacak Hürriyet Pazarlama’nın 31.12.2009 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarındaki özkaynak tutarını (38.763.905 TL) aştığı görülmüştür. Hürriyet Pazarlama’nın ancak özkaynakları ile birleşme işlemine katılabileceği ve Bilirkişi Raporu ile Uzman Kuruluş Raporu ile belirlenen birleşme oranına da sadık kalınmak durumunda olduğundan, birleşme işlemi teknik olarak Şirket’de “fon çıkışı gerektirmeyen” bir sermaye azaltımı anlamına geldiğinden, sermaye azaltımı ve birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım işlemleri bir arada ve eşanlı olarak gerçekleştirilmiştir. 1 adet 1 Kr nominal değerli Şirket hissesine sahip ortaklarına bu payları karşılığında 0,6901193 adet 1 Kr nominal değerli pay verilmiş olup, bu işlem birleşme nedeniyle yapılacak sermaye artırım öncesinde sermayenin 36.130.406 TL’den 24.934.292 TL’ye azaltılması sonucunu doğurmuştur. Bu çerçevede, artırılan sermaye 27.567.790 TL (63.698.197 TL – 36.130.406 TL) yerine, 38.763.905 TL (63.698.197 TL – 24.934.292 TL) olmuş ve artırılan tutar Hürriyet Pazarlama ortaklarına dağıtılmıştır. SPK’nun 28 Eylül 2010 tarih ve 1229/9596 sayılı yazıları ile 28 Eylül 2010 tarih ve 61/626 sayılı Kayda Alma Belgesi kapsamında sözkonusu sermaye artış ve azalışları SPK kaydına alınmıştır.

Şirket ve Hürriyet Pazarlama faaliyetlerinin başından beri Doğan Holding’in ortak kontrolü altında olması ve UFRS 3, “İş Birleşmeleri” ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmelerin birleşmelerinde uygulanmaması dolayısıyla; bu husus UMS 8, “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar” kriterleri çerçevesinde değerlendirilmiştir. UMS 8’in 10’uncu paragrafında “işlemlerle, olaylarla ve koşullarla ilgili belirli bir Standart veya konuyla ilgili yorum bulunmuyorsa, İşletme yönetimi sonuca ilişkin bilgilerin şu iki şekilde sonuçlanabileceği muhasebe politikalarını geliştirme ve uygulamada kendi yorumlarını kullanabilir: a) finansal tablo kullanıcılarının ekonomik karar verme ihtiyaçlarına uygun, b) finansal tabloların güvenilir olmasını temin etme” denilmektedir. UMS 8’in 12’nci paragrafı “10 numaralı paragrafta dayanarak karar verilirken, işletme yönetimi aynı zamanda UFRS ile çelişmedikleri sürece, diğer muhasebe literatürü göz önüne alınabilir” demektedir. Bu kapsamda, Şirket ve Hürriyet Pazarlama “menfaatlerin birleştirilmesi metodu” ile muhasebeleştirilmiştir. Şirket yönetimi, bu işlemin ekonomik özünün en iyi şekilde sunumunun bu olduğu değerlendirmesine dayanmaktadır. Menfaatlerin birleştirilmesi metodu kapsamında, Hürriyet Pazarlama’nın SPK Mevzuatına uygun hazırlanmış faaliyet sonuçları ve finansal pozisyonu finansal tablolara geçmiş de kapsayacak şekilde sanki ekli konsolide finansal tablolarda sunulan en erken dönemde (2009 yılı başı) birleşmiş gibi gösterilmiştir (Dipnot 2.1). Bu nedenle ekteki 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bilanço ve aynı hesap dönemine ait gelir tablosu, geçmiş dönemlerde raporlanandan farklıdır. Aşağıda bu farklılıklar özetlenmektedir.

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

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

DİPNOT 29 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle bilanço:	Daha önce raporlanan	Yeniden düzenlenmiş
Dönen varlıklar	33.903.419	75.599.280
Duran varlıklar	54.696.737	55.697.800
Kısa vadeli yükümlülükler	56.502.308	58.439.622
Uzun vadeli yükümlülükler	9.311.797	14.236.819
Özkaynaklar	22.786.051	58.620.639
31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait net (zarar)	(9.382.876)	(5.290.701)
Hisse başına (zarar)	(0,26)	(0,06)