



**MILPA TİCARİ VE SİNÂİ ÜRÜNLER
PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**01.01.2020 – 30.09.2020 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FAALİYET RAPORU**

28 EKİM 2020

Bu faaliyet raporu, 13.06.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) II-14.1 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”nin 8’inci maddesi kapsamında düzenlenmiş olup; Şirket’in 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi itibari ile Şirket faaliyetlerinin değerlendirilmesi ve yatırımcılarımıza bilgi verilmesi amacını taşımaktadır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

İçindekiler

| | |
|---|-----------|
| I-) Genel Bilgiler | 4 |
| I.a-) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi: | 4 |
| I.b-) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası ve İletişim Bilgileri: | 4 |
| I.c-) Şirketin Organizasyon Yapısı, Sermaye ve Ortaklık Yapıları: | 4 |
| I.d-) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Hakları:..... | 5 |
| I.e-) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler: | 5 |
| I.f-) Topluluğa Dahil İşletmelerin Ana Şirket Sermayesindeki Payları Hakkında Bilgiler: | 5 |
| I.g-) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı: | 5 |
| I.h-) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri:..... | 9 |
| I.i-) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar:..... | 9 |
| I.j-) Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri: | 9 |
| I.k-) Yönetim Hakimiyetini Elinde Bulunduran Pay Sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, Üst Düzey Yöneticilerin ve Bunların Eş ve İkinci Dereceye Kadar Kan ve Sıhri Yakınlarının, Şirket veya Bağlı Ortaklıkları ile Çıkar Çatışmasına Neden Olabilecek Önemli Nitelikte İşlem Yapması ve/veya Şirketin veya Bağlı Ortakların İşletme Konusuna Giren Ticari İş Türünden Bir İşlemi Kendi veya Başkası Hesabına Yapması veya Aynı Tür Ticari İşlerle Uğraşan Bir Başka Şirkete Sorumluluğu Sınırsız Ortak Sıfatıyla Girmesi:..... | 9 |
| I.l-) Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları ve Görev Süreleri: | 9 |
| II-) Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar: | 9 |
| III-) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:..... | 9 |
| IV-) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:..... | 9 |
| IV.a-) İşletmenin Faaliyet Konusu, Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri: | 9 |
| IV.b-) Faaliyet Konusu Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Hasılatları, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Randıman ve Produktivite Katsayılarındaki Gelişmeler, Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri: | 11 |
| IV.c-) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçeleri ve Değerlendirmeler:..... | 11 |
| IV.d-) Faaliyetlerle İlgili Öngörülebilir Riskler: | 11 |
| IV.e-) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar:..... | 12 |
| IV.f-) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları:..... | 12 |
| IV.g-) Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler: | 12 |
| IV.h-) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar: | 12 |
| IV.i-) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri:..... | 12 |
| IV.j-) Şirketin Hakim Şirket veya Topluluk Şirketleri Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler, Topluluk Şirketleri Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemler:..... | 13 |
| IV.k-) Şirkette (IV.j) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemlerde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı, Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirketi Zarara Uğratmışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği: | 13 |
| V-) Finansal Durum:..... | 13 |
| V.a-) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:..... | 13 |
| V.b-) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler: | 13 |
| V.c-) Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı:..... | 14 |
| V.d-) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:..... | 14 |
| V.e-) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri: | 15 |
| VI-) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmeleri: | 15 |
| VI.a-) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Bu Konudaki Görüşü: | 15 |
| VI.b-) Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikası: | 15 |
| VI.c-) İlişkili Taraflarla İlgili İşlemler:..... | 17 |
| VI.d-) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmaları ve Raporları: | 18 |
| VII-) Diğer Hususlar:..... | 18 |
| VII.a-) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:..... | 18 |
| VII.b-) Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler: ... | 18 |
| VII.c-) Borsa İstanbul Performansı: | 18 |

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

VIII) Finansal Rapor ve Faaliyet Raporunun Kabulüne İlişkin Yönetim Kurulu Kararı:19
IX-) Finansal Rapor ve Faaliyet Raporunun Kabulüne İlişkin Beyan Yazısı:.....20
X-) Finansal Tablolar:21

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

I-) Genel Bilgiler

I.a-) Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi: 01.01.2020 – 30.09.2020

I.b-) Şirketin Ticaret Unvanı, Ticaret Sicil Numarası ve İletişim Bilgileri:

Ticaret Unvanı : Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.¹
Ticaret Sicil Memurluğu : İstanbul
Ticaret Sicil Numarası : 169758
Adres : Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No: 65 34676 Üsküdar/İstanbul
Telefon : 0 216 556 90 00
Faks : 0 216 556 93 98
Kurumsal İnternet Sitesi : www.milpa.com.tr

I.c-) Şirketin Organizasyon Yapısı, Sermaye ve Ortaklık Yapıları:

I.c.1-) Şirketin Organizasyon Yapısı:



I.c.2-) Sermaye ve Ortaklık Yapısı:

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

| (Türk Lirası) | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------|---------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı | 250.000.000 | 250.000.000 |
| Çıkarılmış sermaye | 208.000.000 | 208.000.000 |

Şirket'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibariyle Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

| Ortaklar | 30 Eylül 2020 | | 31 Aralık 2019 | |
|--|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| | Pay tutarı (Türk Lirası) | Ortaklık payı (%) | Pay tutarı (Türk Lirası) | Ortaklık payı (%) |
| Doğan Holding ⁽¹⁾ | 171.161.612 | 82,29 | 172.828.417 | 83,09 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer ⁽²⁾ | 36.838.388 | 17,71 | 35.171.583 | 16,91 |
| Sermaye | 208.000.000 | 100,00 | 208.000.000 | 100,00 |

⁽¹⁾ 23 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Doğan Holding 1.666.805 adet pay satışı yapmıştır.

⁽²⁾ SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %17,55'ine (31 Aralık 2019: %16,74, 34.839.597,71 Türk Lirası) karşılık gelen 36.506.404,72 Türk Lirası Tutarındaki payların "fiili dolaşımında" olduğu kabul edilmektedir. 27 Ekim 2020 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %17,55'tir.

7 Mart 2019 tarihinde tamamlanan sermaye artırımından paylara ilişkin primler dahil olmak üzere toplam 29.699.256 Türk Lirası nakit girişi sağlanmıştır. Bu tutarın 24.703.786 Türk Lirası kısmıyla banka kredilerinin tamamı kapatılmıştır. Sermaye artırımına ilişkin toplam 118.253,36 Türk Lirası tutarındaki ihraç masrafları ödenmiştir. Kalan kısım işletme sermayesi olarak kullanılmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 1.729.002 Türk Lirası'dır.

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

¹ "Milpa" veya "Şirket"

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

I.d-) İmtiyazlı Paylar ve Payların Oy Hakları:

Şirkette her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir pay sahibinin oy hakkına üst sınır getirilmemiştir. Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır.

Şirket payları üzerinde herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir.

I.e-) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde Şirket tarafından iktisap edilen kendi payı bulunmamaktadır.

I.f-) Topluluğa Dahil İşletmelerin Ana Şirket Sermayesindeki Payları Hakkında Bilgiler:

Hakim ortak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. olup; Şirketin hakim ortağının sermayesinde payı yoktur.

I.g-) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı:

I.g.1-)Yönetim Kurulu, Komiteler ve Üst Düzey Yöneticiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir:

| Üye | Görevi | Açıklama |
|--------------------------------|---------------|-----------------|
| Murat Doğu ² | Başkan | İcracı Olmayan |
| Tahir Ersoy ² | Başkan Vekili | İcracı |
| Ebru Gül | Üye | İcracı Olmayan |
| Gündüz Kösemen ³ | Üye | Bağımsız |
| Metin Tanju Erkoç ³ | Üye | Bağımsız |

Yönetim Kurulu Üyeleri, 26.03.2020 tarihinde yapılan ve 2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, genel kurul tarihinden itibaren 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan Yönetim Kurulu Toplantısı bulunmamaktadır. Hakim ortağımız Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ile birlikte Şirketimiz, COVID-19'un yayılmaya başladığı andan itibaren tüm gelişmeleri dikkatle takip etmektedir. Bu hususta Yönetim Kurulumuz gelişmeleri anlık olarak takip etmekte ve gerekli aksiyonları almaktadır. Yönetim Kurulu 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 12 adet (01.01.2019 – 30.09.2019 ara hesap dönemi: 20 adet) Yönetim Kurulu kararı almıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerimizin şirket dışındaki görevleri aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı | Ortaklık Dışında Aldığı Görevler |
|-------------------|---|
| Murat Doğu | Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Mali İşler Başkan Yardımcısı, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri |
| Tahir Ersoy | Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'de Mali ve İdari İşler Direktörü, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri |
| Ebru Gül | Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. CEO Ofis Operasyonel Yönetim Direktörü, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıklarında Yönetim Kurulu Üyelikleri |
| Gündüz Kösemen | Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin İştirakinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği |
| Metin Tanju Erkoç | Yoktur |

² Yönetim Kurulu'nun 26.03.2020 tarih ve 2020/7 sayılı kararı ile, Murat Doğu'nun Yönetim Kurulu Başkanı; Tahir Ersoy'un ise Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevlendirilmesine karar verilmiş olup; 10.06.2020 tarihli toplantısında ise Tahir Ersoy Yönetim Kurulu Murahhas Üyesi ve Genel Müdür olarak görevlendirilmiştir.

³ Bağımsızlık beyanları ile birlikte Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği'ne başvuru yapan adayların başvuruları, 26.02.2020 tarih ve 2020/5 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmiş ve aynı tarihte kamuya açıklanmıştır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına aşağıda yer verilmiştir.

Tarih:25.02.2020

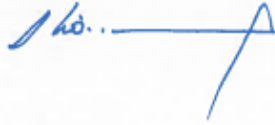
BAĞIMSIZLIK BEYANI

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

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.Yönetim Kurulu üyesi olarak Sermaye Piyasası Kanunu, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği, Sermaye Piyasası Kurulu İlke Kararları ve sair düzenlemeler ile Şirketiniz Esas Sözleşmesi ile belirlenen “bağımsız yönetim kurulu üyeliği” koşullarını taşıdığımı; söz konusu bağımsızlık koşullarının ortadan kalktığını öğrendiğim andan itibaren ivedilikle Yönetim Kurulu Başkanlığınızı bilgilendireceğimi ve Kurulunuzun Kararı doğrultusunda hareket ederek gerek görüldüğü takdirde istifa edeceğimi beyan ederim.

Saygılarımla,

Gündüz KÖSEMEN



Tarih:25.02.2020

BAĞIMSIZLIK BEYANI

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

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.Yönetim Kurulu üyesi olarak Sermaye Piyasası Kanunu, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği, Sermaye Piyasası Kurulu İlke Kararları ve sair düzenlemeler ile Şirketiniz Esas Sözleşmesi ile belirlenen "bağımsız yönetim kurulu üyeliği" koşullarını taşıdığımı; söz konusu bağımsızlık koşullarının ortadan kalktığını öğrendiğim andan itibaren ivedilikle Yönetim Kurulu Başkanlığınıza bilgilendireceğimi ve Kurulunuzun Kararı doğrultusunda hareket ederek gerek görüldüğü takdirde istifa edeceğimi beyan ederim.

Saygılarımla,

Metin Tanju ERKOÇ



MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Denetimden Sorumlu Komite:

Yönetim Kurulumuzun; 13.05.2020 tarih ve 2020/8 sayılı, komiteler konulu kararında Denetimden Sorumlu Komite'nin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Metin Tanju Erkoç ve Gündüz Kösemen'den teşkil edilmesine ve Metin Tanju Erkoç'un Denetimden Sorumlu Komite Başkanı olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

2020 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısına kadar görev yapacak denetim komitesi üyeleri 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 4 kez toplanmış ve toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir;

| <u>Üye</u> | <u>Görevi</u> | <u>Açıklama</u> |
|-------------------|----------------------|---|
| Metin Tanju Erkoç | Başkan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |
| Gündüz Kösemen | Üye | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Yönetim Kurulumuzun; 13.05.2020 tarih ve 2020/8 sayılı, komiteler konulu kararında Kurumsal Yönetim Komitesi'nin Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Metin Tanju Erkoç ve Gündüz Kösemen ile Milpa Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Volkan Çiçek'ten teşkil edilmesine ve Metin Tanju Erkoç'un Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi Üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir;

| <u>Üye</u> | <u>Görevi</u> | <u>Açıklama</u> |
|-------------------|----------------------|---|
| Metin Tanju Erkoç | Başkan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |
| Gündüz Kösemen | Üye | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |
| Volkan Çiçek | Üye | İcrada görevli değil |

Kurumsal Yönetim Komitesi 2020 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'nı takiben yapılacak ilk Yönetim Kurulu Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere seçilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1.) ile düzenlediği üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de üstlenmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 4 kez toplanmış ve toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 378. maddesi ve SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca Yönetim Kurulumuzun 13.05.2020 tarih ve 2020/8 sayılı, komiteler konulu kararıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Gündüz Kösemen, Metin Tanju Erkoç ve Ahmet Toksoy'dan teşkil edilmesine ve Gündüz Kösemen'in Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir;

| <u>Üye</u> | <u>Görevi</u> | <u>Açıklama</u> |
|-------------------|----------------------|---|
| Gündüz Kösemen | Başkan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |
| Metin Tanju Erkoç | Üye | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |
| Ahmet Toksoy | Üye | İcrada görevli değil |

Riskin Erken Saptanması Komitesi 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 4 kez toplanmış ve toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmuştur.

Üst Düzey Yöneticiler:

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

I.g.2-) Personel Sayısı

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'te Yönetim Kurulu ve Genel Müdür ile birlikte toplam 5 kişi bulunmaktadır. (31 Aralık 2019: 8 kişi)

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

I.h-) Şirket Genel Kurulunca Verilen İzin Çerçevesinde Yönetim Organı Üyelerinin Şirketle Kendisi veya Başkası Adına Yaptığı İşlemler ile Rekabet Yasağı Kapsamındaki Faaliyetleri:

Yönetim Kurulu üyeleri için, Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") yasakladığı hususlar dışında kalmak şartıyla, TTK'nın 395. ve 396. maddelerinde yazılı işlemleri yapabilmeleri konusunda genel kuruldan izin alınmaktadır. Şirketteki bilgilere göre, Yönetim Kurulu üyeleri, 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde Şirketin faaliyet konusu kapsamına giren alanlarda kendi adlarına ticari faaliyette bulunmamışlardır.

I.i-) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlar:

Dönem içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırım yoktur.

I.j-) Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde Esas Sözleşmede değişiklik yapılmamıştır.

I.k-) Yönetim Hakimiyetini Elinde Bulunduran Pay Sahiplerinin, Yönetim Kurulu Üyelerinin, Üst Düzey Yöneticilerin ve Bunların Eş ve İkinci Dereceye Kadar Kan ve Sıhri Yakınlarının, Şirket veya Bağlı Ortaklıkları ile Çıkar Çatışmasına Neden Olabilecek Önemli Nitelikte İşlem Yapması ve/veya Şirketin veya Bağlı Ortakların İşletme Konusuna Giren Ticari İş Türünden Bir İşlemi Kendi veya Başkası Hesabına Yapması veya Aynı Tür Ticari İşlerle Uğraşan Bir Başka Şirkete Sorumluluğu Sınırsız Ortak Sıfatıyla Girmesi:

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, üst düzey yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri yakınları, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikte işlem yapmamıştır. Şirketin veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış veya aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka şirkete sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemiştir.

I.l-) Üst Düzey Yöneticilerin Yetki Sınırları ve Görev Süreleri:

Şirketin üst düzey yöneticileri Esas Sözleşmenin 16. ve 17. maddeleri ile Yönetim Kurulu'nun 10.06.2020 tarih ve 2020/01 nolu kararındaki iç yönergede ve 10.06.2020 tarih ve 2020/10 nolu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenmiş yetkilere haiz olup; Yönetim Kurulu Üyeleri Esas Sözleşmenin 15. maddesine göre en fazla 3 yıl görev yapmak üzere seçilirler. Genel Kurulun seçim kararında görev süresi açıkça belirtilmemişse seçim bir yıl için yapılmış sayılır. 26.03.2020 tarihinde yapılan ve 2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısında seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri, genel kurul toplantı tarihinden itibaren 1 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Üst düzey yöneticiler arasında yer alan Genel Müdür'ün belirli süreli hizmet sözleşmesi yoktur.

II-) Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan tüm hak, menfaat ve ücretler her yıl Olağan Genel Kurul Toplantısında belirlenmektedir. Şirket üst düzey yöneticilerini "Yönetim Kurulu Üyeleri" ve "Genel Müdür" olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret, prim, sağlık sigortası, iletişim ve ulaşım gibi faydalardan oluşmakta olup, 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde bu kapsamda sağlanan faydaların toplamı 365.179 Türk Lirası (30 Eylül 2019: 352.980 Türk Lirası)'dır.

III-) Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları:

Şirkette 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti ve maliyeti olmamıştır.

IV-) Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler:

IV.a-) İşletmenin Faaliyet Konusu, Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri:

Şirket, esas sözleşmesine göre, faaliyet konusu her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleri olmakla birlikte, mevcut durum itibarıyla sadece gayrimenkul pazarlama faaliyeti bulunmaktadır. Milpa'nın bütün faaliyetleri Türkiye'de olup, temel faaliyet konusu pazarlamadır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Şirketimizin Faaliyet Gösterdiği Sektör Analizine İlişkin Bilgiler:

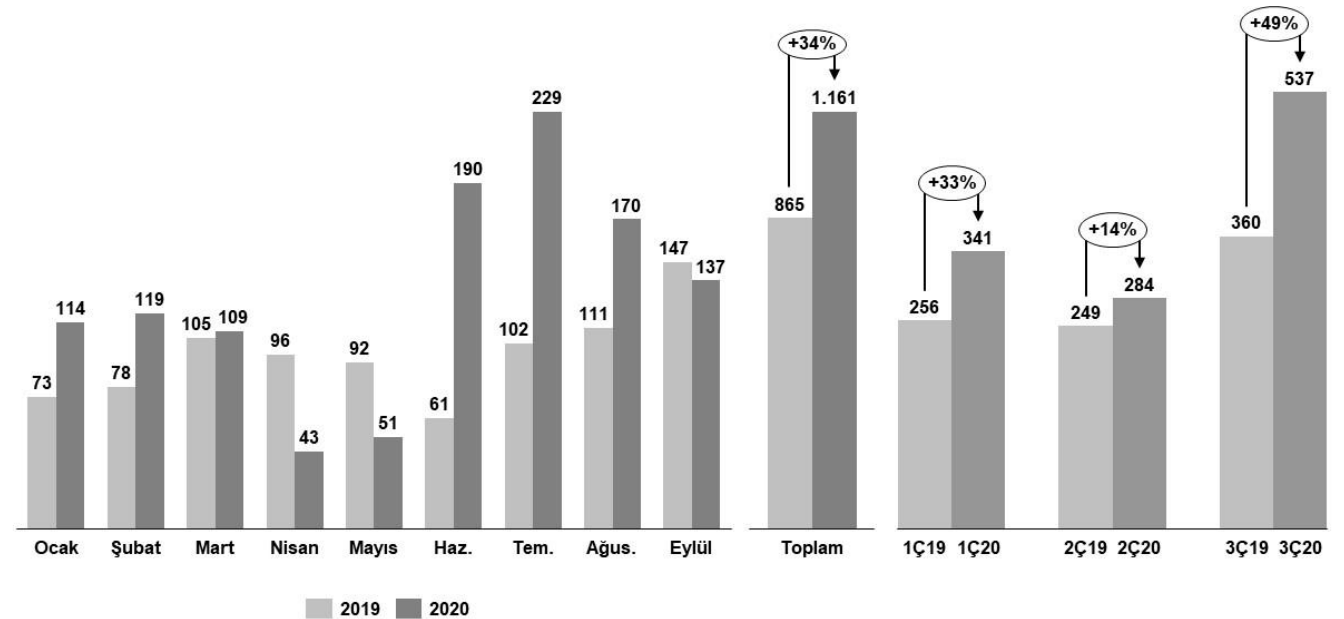
Şirket, stoğunda bulunan gayrimenkullerin satışından yaratılan fonlarla giderlerini karşılamakta, satışlardan yeterli fon sağlanamadığı durumlarda ise bankalardan işletme kredisi almaktadır. Satışlarda; peşinat, senet ve mortgage kredisinden oluşan karma bir sistem kullanılmaktadır. Pazarın ve ekonomik gelişmelerin el verdiği ölçüde minimum özkaynak ile Şirketin kendi kendini finanse etmesi sağlanmaya çalışılmaktadır.

30 Eylül 2020 itibariyle ABD Doları bir önceki yılın sonuna göre %31,4 değer kazanarak 7,8080 Türk Lirası olurken; Euro ise %37,3 değer kazanarak 9,1281 Türk Lirası olmuştur. ((1 USD+1 Euro)/2) formülüyle hesaplanan kur sepeti ise %34,5 değer kazanmıştır. TÜİK'in açıkladığı verilere göre; TÜFE, Eylül 2020'de bir önceki yılın aynı ayına göre %11,75 artarken; yurtiçi ÜFE ise bir önceki yılın aynı ayına göre %14,33 artış göstermiştir. Diğer taraftan ABD'de başlayan "mortgage" krizi diğer ülkeler ile beraber ülkemizi de etkilemiştir. "Mortgage" krizinin etkisiyle ABD'de başlayan gayrimenkul fiyatları ve satışlarındaki durgunluk lokomotif sektör olan inşaat sektörünü de etkilemiştir. Petrol ve emtia fiyatlarında yaşanan ciddi dalgalanmalar, inşaat sektörünün durgunlaşmasındaki sebeplerden biridir. Şirket gayrimenkul pazarlama sektöründe yer almaktadır. Büyükçekmece ilçesinde yer alan ve 993 konuttan oluşan Milpark Projesi, projenin bulunduğu bölgedeki talep yetersizliği ve arz fazlalığı nedenleriyle daha fazla risk oluşturmamak için Mayıs 2012 tarihinde arsa sahibi ile anlaşarak sona erdirilmiştir. Şirket daha önceki senelerde otomobil başta olmak üzere her türlü beyaz eşya, elektrikli ev aletleri, bilgisayar, cep telefonu vb ürünler pazarlarken; bu alanlarda artan rekabet ve üreticilerin kendi pazarlama teşkilatlarına ağırlık vermesi ile gayrimenkul pazarlama sektörüne yönelmiştir. Milpa gayrimenkul sektörünün içinde bulunduğu durgunluktan ve inşaat maliyetlerindeki artıştan doğrudan etkilenmektedir. 2007 yılına kadar gayrimenkul sektöründe yaşanan artış, 2007 sonlarından itibaren yatay bir seyre girmiştir. Milpa, pazarlama sektöründe sahip olduğu deneyim ve marka ismi ile farklılaşırken; sunduğu esnek ödeme planları, pazarlama teknikleri ve farklı finansman seçenekleri ile stoklarını azaltmaya çalışmaktadır.

TÜİK tarafından açıklanan konut satış istatistiklerine göre; Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yıla göre %34,2 artarak 1.161.278 adet olmuştur. Konut satışlarında, İstanbul 201.434 konut satışı ile en yüksek paya (%17,3) sahip il olmuştur. Türkiye genelinde ilk defa satılan konut sayısı 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %6,6 artarak 359.208 adet olurken; toplam konut satışları içinde ilk satışın payı %30,9 olmuştur. Türkiye genelinde ikinci el konut satışları 2020 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %51,8 artarak 802.070 olmuştur. İkinci el konut satışlarında da İstanbul 142.618 konut satışı ve %17,8 pay ile ilk sıraya yerleşmiştir. İstanbul'daki toplam konut satışları içinde ikinci el satışların payı %70,8 olmuştur.

Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılının Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %6,9 oranında azalarak 136.744 oldu.

Türkiye'de konut satışları (bin adet)



MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Sektör İçerisindeki Yeri:

Şirket, pazarlama sektöründe yer alırken; 2007 yılından itibaren ağırlıklı olarak gayrimenkul imalat ve satışı faaliyetlerine odaklanmıştır. TÜİK konut verilerine göre, 2007 yılında başlayan global kriz nedeniyle, sektörde yaşanan talep yetersizliği konut ve işyeri satışlarını olumsuz etkilemiş ve 2010 yılı sonuna kadar pazarda daralma meydana gelmiştir. Şirket 2011 yılından itibaren devam eden sektörel iyileşmeden, Milpark Projesinin inşaatına devam konusunda oluşan belirsizlikler, 2012 yılında Milpark Projesinin 2. ve 3. etaplarının iptali ve Milpark ve Automall projelerinin yer almış olduğu lokasyonlarda yaşanan arz fazlalığı nedeniyle beklenen payı alamamıştır.

IV.b-) Faaliyet Konusu Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Hasılatları, Satış Koşulları ve Bunlarda Yıl İçinde Görülen Gelişmeler, Randıman ve Prodüktivite Katsayılarındaki Gelişmeler, Geçmiş Yıllara Göre Bunlardaki Önemli Değişikliklerin Nedenleri:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde satış geliri bulunmamaktadır. (30.09.2019: Satış geliri bulunmamaktadır) Şirket 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemini 886.011 Türk Lirası dönem zararı ile kapatmış olup, dönem zararının önemli bir bölümü genel yönetim giderleri ve esas faaliyetlerden diğer giderlerden oluşmaktadır. (30.09.2019: 3.092.777 Türk Lirası zarar)

IV.c-) Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılamadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçeleri ve Değerlendirmeler:

26.03.2020 tarihinde yapılan ve 2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısında Şirketin hedefine yönelik herhangi bir karar alınmamıştır. Milpa, ilgili hesap döneminde bütün genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

IV.d-) Faaliyetlerle İlgili Öngörülebilir Riskler:

Hakim ortak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin koordinasyonu ile yürütülmekte olan risk yönetimi faaliyetleri, mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibini, ölçülmesini ve ihtiyaç olduğu takdirde Grup Şirketlerine tavsiyede bulunulmasını kapsamaktadır. Mali, uyum ve operasyonel risklerin takibi Doğan Holding Denetim ve Risk Yönetimi Grup Başkanlığı tarafından yürütülürken, finansal risklerin takibi de Doğan Holding Finansman ve Fon Yönetimi Başkan Yardımcılığı tarafından yapılmaktadır.

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.

Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski

Değişken faiz oranlı krediler Şirketi nakit akış riskine maruz bırakırken; sabit oranlı krediler ise Şirketi rayiç değer riskine maruz bırakmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faiz oranlı finansal borçları Türk Lirası cinsindedir.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, 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.

Likidite riski

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

Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri; ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine fayda sağlama ve sermaye maliyetini azaltma amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirketin faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

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

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

IV.e-) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar:

30 Eylül 2020’de yoktur. (30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde yoktur.)

IV.f-) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları:

Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 44.410 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 61.000 Türk Lirası) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur. Bu davalara ilişkin Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 39.523 Türk Lirası tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2019: 97.250 Türk Lirası).

Tamamlanan Gayrimenkul Projeleri ile ilgili olarak, Şirket aleyhine gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılan çeşitli davalar bulunmaktadır. Tamamlanan Projelerden Veneris Projesi ile ilgili olarak, bağımsız bölümlerin teslim edilmesinden sonra gerçek kişiler tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup, toplam dava tutarı 39.477 Türk Lirası’dır (31 Aralık 2019: 89.369 Türk Lirası). Milpark Projesi ile ilgili olarak, gerçek kişiler tarafından açılan dava 10 Temmuz 2020 tarihinde Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. (31 Aralık 2019: gerçek kişiler 83.324 Türk Lirası)

Ayrıca, rapor tarihi itibarı ile Ömerli Arazisi ile ilgili olarak devam eden iki ayrı dava bulunmaktadır:

i) Davalardan ilki 160/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 Parseller’de kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile İstanbul Anadolu 16. Asliye Hukuk Mahkemesi’nde açılan davadır. 24 Eylül 2020 tarihli duruşmasında kamuya açıklanması gerekecek önemli bir durum yaşanmamıştır. Davaya ilişkin bir sonraki duruşma 26 Ocak 2021 tarihinde yapılacaktır.

ii) İkinci davada, davacı tarafından Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 Parseller’de kayıtlı arazilere ilişkin tapu iptali ile davacı adına tescili talep edilmektedir. Mezkur davanın yanlış taşınmaz ve/veya yanlış tarafa açıldığı düşünülmektedir. 14 Eylül 2017 tarihinde yapılan duruşmada 1154 ve 1155 Parseller’in tapu kaydına davalıdır şerhi işlenmesine karar verilmiştir. Mahkemenin 5 Şubat 2020 tarihli gerekçeli kararında davacı tarafın üç aylık süre içerisinde eksik dava harcının tamamlanması gerekmesiyle davanın açılmamış sayılmasına karar verilmiştir. Dava konusu taşınmazın tapu kaydında davalıdır şerhinin kaldırılması talebi hukuki süreçler tamamlandığında kesinleşecektir.

Söz konusu Ömerli arazisi ile ilgili davalara ilişkin dava tutarı toplam 70.000 Türk Lirası’dır. (31 Aralık 2019: 70.000 Türk Lirası’dır). Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında Şirket aleyhine açılan 313.918 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 56.469 Türk Lirası) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve yukarıda detayları verilen davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak toplam 467.805 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 360.162 Türk Lirası) tutarındaki davaları için 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 234.424 Türk Lirası karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2019: 328.966 Türk Lirası).

IV.g-) Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmamıştır.

IV.h-) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde Şirket özel denetime ve kamu denetimine tabi tutulmamıştır.

IV.i-) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar İle Sosyal Sorumluluk Projeleri:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde bağış yapılmamıştır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Şirket, faaliyetlerinin yürütülmesi sürecinde, çevre kirliliğinin önlenmesi ve doğal kaynakların korunması konularındaki sorumluluklarının yerine getirilmesine özen göstermektedir.

IV.j-) Şirketin Hakim Şirket veya Topluluk Şirketleri Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler, Topluluk Şirketleri Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemler:

Şirketin hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir hukuki işlem ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem veya denkleştirilmesi gereken herhangi bir işlem yoktur.

IV.k-) Şirkette (IV.j) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemlerde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı, Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirkete Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirkete Zarara Uğratmışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:

Şirkette raporun (IV.j) bendinde sayılan nitelikte herhangi bir işlem olmadığından denkleştirilmesi gereken bir zarar bulunmamaktadır.

V-) Finansal Durum:

V.a-) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:

Şirket, stoğunda bulunan gayrimenkullerin satışından yarattığı fonlarla giderlerini karşılamakta satışlardan yeterli fon sağlayamadığı durumlarda ise bankalardan işletme kredisi almaktadır.

Şirket, yapımını üstlendiği ve tamamladığı Automall projesindeki gayrimenkulün önemli bir bölümünü ve Veneris projesindeki gayrimenkullerinin (19 adet) tamamının satışını tamamlamıştır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla toplam dönen varlıklar kısa vadeli yükümlülükleri 3.512.551 Türk Lirası tutarında aşmaktadır. Şirketin 178.354.952 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 208.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmıştır. 7 Mart 2019 tarihinde tamamlanan sermaye artırımından paylara ilişkin primler dahil olmak üzere toplam 29.699.256 Türk Lirası nakit girişi sağlanmıştır. Bu tutarın 24.703.786 Türk Lirası kısmıyla banka kredilerinin tamamı kapatılmıştır. Bu doğrultuda şirketin finansman giderleri geçmiş döneme göre azalış göstermiştir. Sermaye artırımına ilişkin toplam 118.253,36 Türk Lirası tutarındaki ihraç masrafları ödenmiştir. Kalan kısım işletme sermayesi olarak kullanılmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla şirketin nakit ve nakit benzerleri 1.729.002 Türk Lirası'dır.

Diğer taraftan Milpa'nın aktifinde yatırım amaçlı gayrimenkuller altında takip ettiği İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan köyü 1154 parselde kayıtlı bulunan 2.093.940,67 m² mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkul bulunmaktadır. Gayrimenkul değerlendirme şirketinin değerlendirme raporunda emsal karşılaştırma yöntemi kullanarak söz konusu 1154 no'lu parsel için gerçeğe uygun değer 355.970.000 Türk Lirası (KDV hariç) olarak takdir edilmiştir. 1154 nolu parselin Şirket payına düşen kısmı 1.720.521 m² ve %82,17 nispetinde olup, Şirket payında düşen değer 292.488.626 Türk Lirasıdır.

V.b-) Geçmiş Yıllarla Karşılaştırmalı olarak Şirketin Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Kârlılığı ve Borç/Özkaynak Oranı İle Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:

Temel Rasyolar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler | 4,14 | 4,80 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Özkaynaklar | 0,00 | 0,00 |
| Özkaynaklar / Toplam Aktifler | 0,87 | 0,87 |
| Toplam Yükümlülük / Özkaynaklar | 0,15 | 0,15 |

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

Özet Finansal Durum Tablosu – Türk Lirası

| | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2019</i> |
|----------------------------------|--|---|
| Dönen Varlıklar | 4.632.206 | 6.044.231 |
| Duran Varlıklar | 295.567.405 | 295.363.749 |
| Toplam Varlıklar | 300.199.611 | 301.407.980 |
| | | |
| | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2019</i> |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 1.119.655 | 1.258.405 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 37.951.312 | 38.134.920 |
| Özkaynaklar | 261.128.644 | 262.014.655 |
| Toplam Kaynaklar | 300.199.611 | 301.407.980 |

Özet Kar veya Zarar Tablosu - Türk Lirası

| | <i>Bağımsız den. geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız den. geçmemiş Cari dönem 1 Tem. - 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız den. geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i> | <i>Bağımsız den. geçmemiş Geçmiş dönem 1 Tem. - 30 Eylül 2019</i> |
|--|---|---|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | | |
| Hasılat | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Satışların maliyeti (-) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| BRÜT KAR (ZARAR) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI) | (939.607) | (299.278) | (2.644.517) | (306.736) |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI) | (939.607) | (299.278) | (2.644.517) | (306.736) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI) | (946.639) | (300.860) | (3.777.049) | (308.283) |
| DÖNEM KARI (ZARARI) | (886.011) | (286.125) | (3.092.777) | (271.400) |
| PAY BAŞINA KAR (ZARAR) | (0,0043) | (0,0014) | (0,0153) | (0,0013) |

V.c-) Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap dönemi içerisinde ihraç edilmiş herhangi bir sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

V.d-) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş. 30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

01.01.2019 – 30.09.2019 ara hesap döneminde %83,4 olan sermaye yeterliliği, 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde % 125,5 olarak gerçekleşmiştir.

V.e-) Kâr Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kâr Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi İle Dağıtılmayan Kârın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri:

Şirket kar dağıtımını yılsonu itibariyle hazırlanan finansal tablolarında dağıtılabılır dönem karı oluşup oluşmadığını göre değerlendirir ve önerilerini Genel Kurul'a sunar.

26 Mart 2020 tarihinde yapılan 01.01.2019 - 31.12.2019 yılı faaliyet ve hesaplarının görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısında;

Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") Düzenlemeleri, Kurumlar Vergisi, Gelir Vergisi ve diğer ilgili yasal mevzuat hükümleri ile Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri ve kamuya açıklamış olduğumuz "Kâr Dağıtım Politikası" dikkate alınarak;

- SPK'nın "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("II-14.1 sayılı Tebliğ") hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")'na ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait Şirketimiz'in Bireysel Finansal Tabloları'na göre; "Ertelenmiş Vergi Gideri" ile birlikte dikkate alındığında 85.521.457,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutara 27.01.2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülteni'nde ilan edilen Kar Payı Rehberi'ne göre hesaplanan 31.470.138,-Türk Lirası tutarında "Geçmiş Yıllar Zararları" dikkate alındıktan sonra, 54.051.319,-Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabılır Dönem Karı" hesaplandığı,
- Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na göre tutulan 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait mali kayıtlarımızda ise 1.386.316,77 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" olduğu,

görülmektedir;

- SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde, 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımını yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ile bu hususun ve TMS/TFRS Bireysel Finansal Tablolar'da yer alan ve dağıtıma tabi tutulmayan 85.521.457,-Türk Lirası tutarındaki "Net Dönem Karı"nın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" Hesabı'na aktarılması hususlarının Genel Kurul'un onayına sunulmasına,
- Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na göre tutulan 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ait mali kayıtlarımızda ise 1.386.316,77 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" olduğunun tespitine ve bu tutarın "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına aktarılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına,

şeklindeki önerisi Genel Kurul'un onayına sunuldu. Yönetim Kurulu'nun kar dağıtımını yapılmamasına ilişkin teklifi oy birliği ile kabul edildi.

Şirketin kar dağıtım politikası yılsonu faaliyet raporları vasıtasıyla kamuoyu ile paylaşılmakta ve kurumsal internet sitesinde (www.milpa.com.tr) yer almaktadır.

VI-) Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmeleri:

VI.a-) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Bu Konudaki Görüşü:

Ana ortak Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'nin Denetim ve Risk Yönetimi Grup Başkanlığı iç kontrol fonksiyonunun yerine getirilmesinde yönlendirici olmakta ve Şirkete destek vermektedir.

Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. Denetim ve Risk Yönetimi Grup Başkanlığı tarafından yapılan çalışmalar sonucu elde edilen bulgular şirket tarafından değerlendirilmekte ve yapılan öneriler doğrultusunda düzeltme ve düzenlemeler yapılarak iç kontrol sistemleri sürekli geliştirilmektedir.

VI.b-) Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikası:

Şirketin karşı karşıya olduğu riskler ve bu risklere karşı uyguladığı risk yönetiminin esasları aşağıdaki gibidir:

Şirkette risk yönetimi; mali, operasyonel ve uyum riskleri ile finansal risklerin takibi, ölçülmesi ve ihtiyaç olduğu takdirde ana ortağımız Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. bünyesindeki ilgili birimlerden (mali, uyum ve operasyonel riskler için Mali İşler Başkanlığı ve Denetim ve Risk Yönetimi Grup Başkanlığı; finansal riskler için Finansman Başkan Yardımcılığı) destek alınması şeklinde yürütülmektedir.

Mali, Uyum ve Operasyonel Risk Yönetimi:

Şirketin karşı karşıya bulunduğu risklerin tanımlanması ve tespiti çalışmaları ile bu şekilde tespit edilen olası risklerin denetim altında tutulması ve azaltılmasına yönelik risk yönetimi faaliyetleri şirket üst yönetimi ile Doğan Holding Mali İşler Başkanlığı koordinasyonunda yürütülmektedir. Bu çerçevede, faaliyette bulunulan sektörlere özgü risklerin en aza indirilmesi ve yönetilmesi için üst düzey yöneticiler ve birim yöneticilerinin mevzuat ile ilgili eğitimler almaları sağlanmış olup, bu şekilde her seviyede risk algısının yerleşmesi ve farkındalık yaratılması sağlanmıştır. Mali, operasyonel ve uyum riskleri içerisinde önemli bir yer tutan vergi, ticaret hukuku ve diğer düzenleyici otoritelerin mevzuatına uyum risklerinin yönetiminde Doğan Holding Mali İşler Başkanlığı'nın ilgili Başkan Yardımcılıklarının koordinasyonunda, zaman zaman denetim ve yeminli mali müşavirlik şirketlerinin katılımıyla değerlendirme toplantıları yapılmakta ve riskler sürekli izlenmektedir.

Finansal Risk Yönetimi:

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler, piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski 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. Şirket, maruz kaldığı çeşitli finansal risklerden korunma amacıyla;

- Yabancı para bazındaki yükümlülükleri dikkate alarak yabancı para pozisyonu tutulması,
- Şirketin likidite durumunu dikkate alarak yükümlülüklerle paralel pozisyon alınması,
- Sınırlı oranda türev ürünleri kullanılması,

seçeneklerinden yararlanmaktadır.

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.

Nakit Akım ve Gerçeğe Uygun Değer Faiz Oranı Riski:

Değişken faiz oranlı krediler şirketi nakit akış riskine maruz bırakırken; sabit oranlı krediler ise şirketi rayiç değer riskine maruz bırakmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faiz oranlı finansal borçları Türk Lirası cinsindedir.

Likidite Riski:

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

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 yoluyla oluşan doğal bir tedbir yolu ile kontrol etmektedir. Yönetim, şirketin döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte ve sınırlandırmaktadır.

Sermaye Riski Yönetimi:

Sermayeyi yönetirken şirketin hedefleri; ortaklarına getiri, diğer pay sahiplerine fayda sağlama ve sermaye maliyetini azaltma amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için şirketin faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

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

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

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

VI.c-) İlişkili Taraflarla İlgili İşlemler:

i) İlişkili taraflara ticari borçlar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi") ⁽¹⁾ | 62.186 | 84.426 |
| Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") ⁽²⁾ | 213 | 1.276 |
| D- Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("D-Market") ⁽³⁾ | - | 2.263 |
| | 62.399 | 87.965 |

- (1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanan tutardır.
(2) Araç yakıt alımlarına ilişkin tutardır.
(3) Şirketin personellerine vermiş olduğu aynı yardımlara ilişkin tutardır.

ii) İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|---------------|----------------------|-----------------------|
| Değer Merkezi | 35.391 | 20.692 |
| | 35.391 | 20.692 |

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler
Hizmet alımları

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Değer Merkezi ⁽¹⁾ | 503.466 | 166.481 | 414.344 | 150.212 |
| Aytemiz ⁽²⁾ | 5.907 | 2.102 | 12.072 | 5.187 |
| D Market Elektronik Hizmetler ve Tic. A.Ş. ("D Market") ⁽³⁾ | 2.966 | - | 2.022 | 2.022 |
| | 512.339 | 168.583 | 428.438 | 157.421 |

- (1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.
(2) Araç yakıt giderlerinden oluşmaktadır.
(3) Şirket personellerine vermiş olduğu aynı yardımlardan oluşmaktadır.

v) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

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

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|---|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 365.179 | 131.703 | 352.980 | 121.050 |
| | 365.179 | 131.703 | 352.980 | 121.050 |

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

VI.d-) Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi'nin Çalışmaları ve Raporları:

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 378. maddesi ve SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca Yönetim Kurulumuzun 13.05.2020 tarih ve 2020/8 sayılı, komiteler konulu kararıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin Gündüz Kösemen, Metin Tanju Erkoç ve Ahmet Toksoy'dan teşkil edilmesine ve Gündüz Kösemen'in Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanı olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi üyeleri ve görevleri aşağıdaki gibidir;

| <u>Üye</u> | <u>Görevi</u> | <u>Açıklama</u> |
|-------------------|---------------|---|
| Gündüz Kösemen | Başkan | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |
| Metin Tanju Erkoç | Üye | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, icrada görevli değil |
| Ahmet Toksoy | Üye | İcrada görevli değil |

Riskin Erken Saptanması Komitesi 01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde 4 kez toplanmış ve toplantı kararlarını Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmuştur.

VII-) Diğer Hususlar:

VII.a-) Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar:

30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2020 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

VII.b-) Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler:

01.01.2020 – 30.09.2020 ara hesap döneminde personel ve işçi hareketleri ile sendikali personel olmadığından toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personele sağlık sigortası, yemek ve yol yardımı sağlanmaktadır.

VII.c-) Borsa İstanbul Performansı:

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 | Değişim (%) | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|
| Hisse Fiyatı – Türk Lirası | 5,17 | 2,19 | 136,1 | 1,43 |
| Piyasa Değeri – mn Türk Lirası | 1.075,4 | 455,5 | 136,1 | 254,9 |
| Hisse Değeri (max) – Türk Lirası | 5,65 | 2,30 | 145,7 | 2,24 |
| Hisse Değeri (min) – Türk Lirası | 1,70 | 1,28 | 32,8 | 1,12 |

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

VIII) Finansal Rapor ve Faaliyet Raporunun Kabulüne İlişkin Yönetim Kurulu Kararı:

MİLPA TİCARİ VE SINAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
YÖNETİM KURULU KARARI

Toplantı Tarihi : 28.10.2020
Karar No. : 2020 - 13

Şirket Yönetim Kurulu aşağıda imzası bulunan üyelerinin katılımıyla gündemindeki konuları karara bağlamak üzere Şirket Merkezi'nde toplandı.

Gündem : Şirket'in 01.01.2020-30.09.2020 ara hesap dönemine ait Finansal Raporu ile Faaliyet Raporu'nun kabulü.

Karar :
Yapılan görüşmeler neticesinde;

- Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ("KHK")'nin 9' uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 15.04.2019 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanan; bağımsız denetimden geçmemiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı 01.01.2020–30.09.2020 ara hesap dönemine ait Bireysel Finansal Rapor'un kabulüne,
- Türk Ticaret Kanunu ("TTKn."), Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ("Bakanlık")'nın "*Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik*" ve SPK'nın II-14.1 "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*"ne uygun olarak hazırlanan; 01.01.2020-30.09.2020 ara hesap dönemine ait finansal tablo ve dipnotları ile uyumlu bağımsız denetimden geçmemiş 01.01.2020 - 30.09.2020 ara hesap dönemine ait ekli Faaliyet Raporu'nun kabulüne,

oybirliği ile karar verilmiştir.

BAŞKAN
MURAT DOĞU

BAŞKAN VEKİLİ/MURAHHAS ÜYE
TAHİR ERSOY

ÜYE
EBRU GÜL

ÜYE
METİN TANJU ERKOÇ

ÜYE
GÜNDÜZ KÖSEMEN

**MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU**

IX-) Finansal Rapor ve Faaliyet Raporunun Kabulüne İlişkin Beyan Yazısı:

**MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
FİNANSAL RAPOR VE FAALİYET RAPORUNUN KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN**

KARAR TARİHİ : 28.10.2020

KARAR SAYISI : 2020 - 13

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN
II-14.1 TEBLİĞİ'NİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE
SORUMLULUK BEYANI**

- Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 01.01.2020-30.09.2020 ara hesap dönemine ait Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun II-14.1 "*Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği*" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ("KHK")'nin 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGGK tarafından geliştirilen ve KGGK'nın 15.04.2019 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanan; bağımsız denetimden geçmemiş, bir önceki dönem ile karşılaştırmalı, Bireysel Finansal Raporu ile , 01.01.2020-30.09.2020 ara hesap dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş Faaliyet Raporu tarafımızdan incelenmiş olup; görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde;
- Bireysel Finansal Rapor ve Faaliyet Raporu'nun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,
- Yürürlükteki Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanmış Bireysel Finansal Rapor'un, Şirketin aktifleri, pasifleri, kar ve zararı ile finansal durumu hakkında gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve Faaliyet Raporu'nun da Şirketin işin gelişimi ve performansını ve finansal durumunu, karşı karşıya olduğu önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı,

tespit olunmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite Başkanı
Metin Tanju ERKOÇ

Denetimden Sorumlu Komite Üyesi
Gündüz KÖSEMEN

Genel Müdür
Tahir ERSOY

Yönetim Kurulu Başkanı
Murat DOĞU

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.
30 EYLÜL 2020 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

X-) Finansal Tablolar:

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

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

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|---|-------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1-2 |
| KAR VEYA ZARAR TABLOSU | 3 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 4 |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU | 5 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 6-7 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR | 8-56 |
| DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU | 8 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 8-23 |
| DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 23-24 |
| DİPNOT 4 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR | 24-25 |
| DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 26 |
| DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR | 26-27 |
| DİPNOT 7 STOKLAR | 27 |
| DİPNOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER | 28-31 |
| DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 31-32 |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 32-33 |
| DİPNOT 11 TAAHHÜTLER..... | 34-35 |
| DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 35-37 |
| DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR..... | 37 |
| DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER..... | 37 |
| DİPNOT 15 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 38 |
| DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR | 38-41 |
| DİPNOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ | 41 |
| DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER | 41-42 |
| DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ | 42 |
| DİPNOT 20 GELİR VERGİLERİ | 42-45 |
| DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAR/ZARAR | 46 |
| DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 46-47 |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 47-56 |
| DİPNOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 56 |

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

30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| VARLIKLAR | Dipnot Referansı | Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2020 | Bağımsız denetimden geçmiş dönem Geçmiş dönem 31 Aralık 2019 |
|---|-------------------------|--|---|
| Dönen varlıklar | | 4.632.206 | 6.044.231 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 1.729.002 | 3.155.003 |
| Ticari alacaklar | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 5 | - | 211 |
| Diğer alacaklar | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar | 6 | 62.372 | 99.587 |
| Stoklar | 7 | 2.364.104 | 2.364.104 |
| Peşin ödenmiş giderler | 14 | 113.574 | 38.384 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 15 | 69.801 | 111.009 |
| Diğer dönen varlıklar | 13 | 293.353 | 275.933 |
| Duran varlıklar | | 295.567.405 | 295.363.749 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 8 | 292.488.626 | 292.488.626 |
| Maddi duran varlıklar | 9 | 1.618 | 3.338 |
| Kullanım hakkı varlıkları | | 35.198 | 17.924 |
| Diğer duran varlıklar | 13 | 3.041.963 | 2.853.861 |
| Toplam varlıklar | | 300.199.611 | 301.407.980 |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2020 VE 31 ARALIK 2019 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| KAYNAKLAR | Dipnot Referansı | Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 30 Eylül 2020 | Bağımsız denetimden geçmiş dönem Geçmiş dönem 31 Aralık 2019 |
|---|-------------------------|--|---|
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 1.119.655 | 1.258.405 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | | | |
| - İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar | | | |
| - Kiralama işlemlerinden borçlar | 4 | 35.391 | 20.692 |
| Ticari borçlar | | | |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 22 | 62.399 | 87.965 |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 5 | 204.399 | 48.730 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | 12 | 20.551 | 197.518 |
| Diğer borçlar | | | |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar | 6 | 488.858 | 477.698 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 12 | 61.407 | 87.410 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 10 | 234.424 | 328.966 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 15 | 12.226 | 9.426 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 37.951.312 | 38.134.920 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 12 | 52.034 | 175.014 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 20 | 37.899.278 | 37.959.906 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 261.128.644 | 262.014.655 |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | | 261.128.644 | 262.014.655 |
| Çıkarılmış sermaye | 16 | 208.000.000 | 208.000.000 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 16 | 1.132.269 | 1.132.269 |
| Paylara ilişkin primler (iskontolar) | 16 | 245.849 | 245.849 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) | | | |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) | 16 | (36.664) | (36.664) |
| Geçmiş yıllar karları veya zararları | | 52.673.201 | (32.848.256) |
| Net dönem karı veya zararı | | (886.011) | 85.521.457 |
| Toplam kaynaklar | | 300.199.611 | 301.407.980 |

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar 28 Ekim 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| | | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2019</i> |
|--|-----------|---|---|---|---|
| Kar veya Zarar Kısmı | | | | | |
| Hasılat | | - | - | - | - |
| Satışların Maliyeti (-) | | - | - | - | - |
| Brüt Kar (Zarar) | | - | - | - | - |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 17 | (1.436.571) | (491.060) | (2.906.956) | (409.713) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 18 | 1.074.916 | 357.533 | 728.420 | 253.108 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | 18 | (577.952) | (165.751) | (465.981) | (150.131) |
| Esas Faaliyet Karı (Zararı) | | (939.607) | (299.278) | (2.644.517) | (306.736) |
| Finansman (Gideri) Geliri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı) | | (939.607) | (299.278) | (2.644.517) | (306.736) |
| Finansman Giderleri (-) | 19 | (7.032) | (1.582) | (1.132.532) | (1.547) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı) | | (946.639) | (300.860) | (3.777.049) | (308.283) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri | | | | | |
| Ertelemiş Vergi Geliri (Gideri) | 20 | 60.628 | 14.735 | 684.272 | 36.883 |
| Dönem Karı (Zararı) | | (886.011) | (286.125) | (3.092.777) | (271.400) |
| Pay Başına Kar (Zarar) | 21 | (0,0043) | (0,0014) | (0,0153) | (0,0013) |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2020</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019</i> | <i>Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2019</i> |
|---|---|---|---|---|
| Dönem Karı (Zararı) | (886.011) | (286.125) | (3.092.777) | (271.400) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER) | - | - | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar | | | | |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları) | - | - | - | - |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler | | | | |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi | - | - | - | - |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER) | - | - | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER) | (886.011) | (286.125) | (3.092.777) | (271.400) |
| Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı | | | | |
| Ana Ortaklık Payları | (886.011) | (286.125) | (3.092.777) | (271.400) |
| Pay Başına Kar (Zarar) | (0,0043) | (0,0014) | (0,0153) | (0,0013) |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansı | Çıkarılmış Sermaye | Pay ihraç primleri/ iskontoları | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş kar/zararlar | | Özkaynaklar |
|--|------------------|--------------------|---------------------------------|--|-------------------------------------|----------------------------|------------------------|--------------------|
| | | | | | | Geçmiş yıllar karı/ zararı | Net dönem karı/ zararı | |
| 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler | 16 | 178.354.952 | 191.641 | (20.866) | 1.132.269 | (23.216.079) | (9.632.177) | 146.809.740 |
| Transferler | | - | - | - | - | (9.632.177) | 9.632.177 | - |
| Sermaye Artırımı | | 29.645.048 | 54.208 | - | - | - | - | 29.699.256 |
| Toplam kapsamlı gelir (gider) | | - | - | - | - | - | (3.092.777) | (3.092.777) |
| - <i>Dönem karı (zararı)</i> | | - | - | - | - | - | (3.092.777) | (3.092.777) |
| 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler | 16 | 208.000.000 | 245.849 | (20.866) | 1.132.269 | (32.848.256) | (3.092.777) | 173.416.219 |
| 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler | 16 | 208.000.000 | 245.849 | (36.664) | 1.132.269 | (32.848.256) | 85.521.457 | 262.014.655 |
| Transferler | | - | - | - | - | 85.521.457 | (85.521.457) | - |
| Toplam kapsamlı gelir (gider) | | - | - | - | - | - | (886.011) | (886.011) |
| - <i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i> | | - | - | - | - | - | - | - |
| - <i>Dönem karı (zararı)</i> | | - | - | - | - | - | (886.011) | (886.011) |
| 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla bakiyeler | 16 | 208.000.000 | 245.849 | (36.664) | 1.132.269 | 52.673.201 | (886.011) | 261.128.644 |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK-30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot referansı | Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019 |
|--|---------------------|---|---|
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (1.385.719) | (2.333.501) |
| Dönem karı/(zararı) | | (886.011) | (3.092.777) |
| Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | (280.082) | (163.069) |
| Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler | 9 | 22.843 | 22.189 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 12 | (148.983) | 47.461 |
| - Dava ve ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 10 | (94.542) | 11.760 |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | 18 | (10.352) | (642.155) |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | 19 | 3.362 | 1.127.323 |
| - Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri | 19 | - | (25.280) |
| Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler | 21 | (60.628) | (684.272) |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler | | 8.218 | - |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler | | (276.190) | 371.625 |
| Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış) | | 211 | 599.044 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | | |
| -Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış) | | (280.712) | (262.938) |
| -Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış) | | 13.960 | 62.345 |
| Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler | | | |
| -İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış) | | (25.566) | 266.285 |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış) | | 155.669 | (167.803) |
| Faaliyetler ile ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler | | | |
| -İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) | | 37.215 | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış) | | (176.967) | (125.308) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | (1.442.283) | (2.864.126) |
| Alınan faiz | | 15.356 | 628.384 |
| Vergi iadeleri (ödemeleri) | | 41.208 | (97.759) |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

1 OCAK-30 EYLÜL 2020 VE 2019 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot Referansı | Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2019 |
|---|---------------------|---|---|
| B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | (35.278) | 5.943.038 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | | |
| -Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | - | (20.750.001) |
| -Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları | | - | (750.892) |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | 4 | (33.176) | (19.788) |
| Ödenen faiz | | (2.102) | (2.235.537) |
| Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri | | - | 29.699.256 |
| Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B) | | (1.420.997) | 3.609.537 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B) | | (1.420.997) | 3.609.537 |
| C. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 3 | 3.149.999 | 555.647 |
| D. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C) | 3 | 1.729.002 | 4.165.184 |

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

Şirket, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine tabi olup payları 15 Şubat 1994 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de ("Borsa İstanbul") işlem görmektedir. SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %17,55'ine (31 Aralık 2019: %16,74, 34.839.597,71 Türk Lirası) karşılık gelen 36.506.404,72 Türk Lirası Tutarındaki payların "fiili dolaşımında" olduğu kabul edilmektedir. 27 Ekim 2020 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %17,55'tir (Dipnot 16).

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'te Yönetim Kurulu ve Genel Müdür ile birlikte toplam 5 kişi bulunmaktadır (31 Aralık 2019: 8).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No: 65 34676 Üsküdar/İstanbul
Şirket'in başka şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Ekim 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS") uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 9'uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK'nın 15 Nisan 2019 tarihli kararı ile belirlenip kamuya duyurulan 2019 TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Vergi Mevzuatı'na ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.1 Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları (Devamı)

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerlerinden gösterilen finansal varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve TFRS'ye uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere "enflasyon muhasebesi" uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tablolarına dahil edilmiş olan kalemler işletmenin faaliyet gösterdiği temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak ölçülür. Finansal tablolar, Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi olan Türk Lirası cinsinden sunulur.

2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

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

a) 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı,
- ii) Önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) Önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS '1 deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi.

- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir.** Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") (Devamı)

- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkisizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazlarına ilişkin’ değişiklikler;** 1 Haziran 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirilmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.
- b) **30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
 - **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.
 - **TFRS 3, TMS 16, TMS 17’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.2 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) (Devamı)

- **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
- **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
- **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken bir şirketin hangi maliyetleri içerdığını belirtir.

Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri yukarıda belirtilenler haricinde henüz belirlememiş olup, söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2020 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile; 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Önemli Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar ile ilgili Önceki Dönem Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Yeni bir TMS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS’nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. 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.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Nakit akış tablosu

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

İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Şirket, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşım" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir.

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararları deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları (Devamı)

Şirket'in olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir. Şirket, gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları ile birlikte ticari alacakları belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, TFRS 9 kapsamında ticari alacakları için ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda beklenen kredi zarar karşılığı muhasebeleştirilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Şirket'in geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim esas faaliyetlerden diğer gelirlere ve giderlere kaydedilir (Dipnot 5, 18).

Stoklar

Stoklar, satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer (net gerçekleştirilebilir değer) ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Ancak stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri de içerir.

Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Projelerin başlamasından itibaren inşaatın tamamlanma ve satışların gerçekleşme sürelerine bağlı olarak, yapılan harcamalar ve verilen avanslar TMS ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda stoklar altında izlenmektedir (Dipnot 7).

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Şirket yönetimi tarafından rapor tarihi itibarıyla nasıl kullanılacağına karar verilmemiş/verilemeyen gayrimenkuller de yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılırlar.

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, her yıl dönem sonunda ya da değer düşüklüğü artışı/azalışı emaresi bulunan durumlarda, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri kapsamında lisanslı gayrimenkul değerlendirme kuruluşlarından alınan değerlendirme raporları doğrultusunda, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller için oluşan geçici farkların tamamı üzerinden ertelenmiş vergi yükümlülüğü/varlığı hesaplanmaktadır (Dipnot 8).

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

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

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

İnşaat sözleşmeleri

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

Finansal varlıklar

Şirket TFRS 9’a uygun olarak finansal varlıklarını “Kredi ve Alacaklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde etme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile gösterilmektedir. (Dipnot 9). Amortisman, maddi duran varlıkların (arazi ve arsalar hariç) faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Arazi ve arsalar, faydalı ömrünün sınırsız kabul edilmesinden dolayı amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Ekonomik ömür

| | |
|------------------------|------------|
| Makine ve teçhizatlar | 10 yıl |
| Mobilya ve demirbaşlar | 2 - 15 yıl |

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

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna yatırım faaliyetlerinden gelirler veya giderler hesaplarında dahil edilir.

Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının finansal durum tablosu tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gerçekleştiği tarihte gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışının kuvvetle muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir biçimde tahmin yapılabiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (Devamı)

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin olup olmadığının tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Koşullu yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu koşullu yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket koşullu yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarında göstermektedir.

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

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

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

Şirket, TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla diğer kapsamlı kar ve zarar tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Sermaye ve Kar Payları

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi

Şirket, TFRS 15, “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirilmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması,
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması,
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Şirket, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolara kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken:

- Şirket’in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği ve
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Şirket, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir (Dipnot 18).

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan borç tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, müteakip tarihlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden takip edilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 4). Özellikle bir varlığın (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) iktisabı, yapımı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin söz konusu varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmektedir.

Kiralamalar

Eğer bir sözleşme, sözleşmede tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını, belirli bir süre için ve belirli bir bedel karşılığında devretmesi halini düzenliyorsa, bu sözleşmenin kiralama niteliği taşıdığı ya da bir kiralama işlemi içerdiği kabul edilir. Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımni şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınına elde etme hakkının olması,
- c) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Aşağıda sayılan hallerde, kiracının kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığı yönetme hakkına sahip olduğu kabul edilmektedir;
 - i. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve kiralayanın bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - ii. Kiracının, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Sözleşmenin bu şartları sağlaması halinde Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- a) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- b) Kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınan kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarından, kiralama ile ilgili tüm kiralama teşvikleri indirim konusu yapılır,
- c) Kiralama ile ilgili Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilir ve
- d) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da tanımlı varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismanına tabi tutarken “TMS 16 Maddi Duran Varlıklar” standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için “TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
- Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Kayıtlı değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Ancak eğer söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları, sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse, kiralama süresi bu husus göz önünde bulundurularak belirlenir. Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme Şirket tarafından gözden geçirilmektedir.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kiralamalar (Devamı)

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Şirket tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

Vergiler

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

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla 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 şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 20).

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir (Dipnot 20).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para cinsinden işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu tür işlemlerden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlıkların ve yükümlülüklerin yılsonu kurlarıyla çevriminden doğan yabancı para çevrim gelir ve giderleri, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ve net yatırımın finansal riskten korunma amaçlı olarak ya da yurtdışındaki işletmede bulunan net yatırımın bir parçası olarak değerlendirildiğinde özkaynaklarda kalmaya devam eder.

Borçlanmalar ile ilgili yabancı para çevrim gelir ve giderleri kar veya zarar tablosunda finansal giderler başlığı altında sunulur. Diğer tüm yabancı para çevrim gelirleri ve giderleri kar veya zarar tablosunda net olarak diğer gelir veya diğer giderler başlığı altında sunulur.

Yabancı para cinsinden gerçeğe uygun değerinden ölçülen parasal olmayan kalemler, gerçeğe uygun değer tespit edildiği tarihte geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar ve yükümlülüklerin çevrim farkları gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak raporlanır. Örneğin, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda tutulan hisse senetleri gibi, parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin çevrim farkları kar veya zarar tablosunda gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri gibi parasal olmayan varlıkların çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilir. (Dipnot 18).

Pay başına kar/zarar

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), dönem net kar/(zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, geçmişteki pay dağıtımları da dikkate alınmak suretiyle bulunmuştur (Dipnot 21).

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

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

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

Yukarıdaki açıklamalar ışığında TMS 24 ile de uyumlu olarak, Doğan Holding'in, "müşterek yönetime tabi iş ortaklıkları" dahil olmak üzere, doğrudan veya dolaylı olarak iştirak ettiği tüzel kişiler; Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket'in bağlı ortaklığı ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir (Dipnot 22).

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır (Dipnot 24).

2.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Yukarıda belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, ilgili dipnotlarda detayları açıklandığı şekilde finansal tablolarda muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller (Dipnot 8), şüpheli ticari alacaklar (Dipnot 5), dava karşılıkları (Dipnot 10) ve mali zararlardan ertelenmiş vergi aktifinin kayda alınmaması (Dipnot 20) gibi hususlarda önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır.

2.6 Kovid-19 salgınının şirket faaliyetlerine etkisi

12 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü bütün dünyada ve Türkiye'de yayılmakta olan Kovid-19'u pandemi olarak ilan etmiştir. Şirket Yönetimi söz konusu durumun duran varlıklar üzerindeki etkisini değerlendirmiş ve Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmadığını belirlemiştir. Şirket Yönetimi söz konusu durumun genel faaliyetler, operasyonel sonuçlar ve finansal durum üzerinde doğabilecek etkilerinin içeriği ve kapsamıyla ilgili değerlendirmelerine devam edecektir.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|----------------------|------------------|------------------|
| Kasa | 4.867 | 5.405 |
| Bankalar | | |
| - Vadesiz mevduatlar | 1.724.135 | 174.494 |
| - Vadeli mevduatlar | - | 2.975.104 |
| | 1.729.002 | 3.155.003 |

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

| | 30 Eylül 2020 | | 31 Aralık 2019 | |
|--------------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
| | Vadeli Mevduat | Faiz Oranı (%) | Vadeli Mevduat | Faiz Oranı (%) |
| 0 - 1 ay Amerikan Doları | - | - | 2.975.104 | 2,05 |
| Toplam | - | - | 2.975.104 | |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2019 |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Hazır değerler | 1.729.002 | 179.899 | 165.184 |
| 3 aydan kısa vadeli mevduatlar | - | 2.975.104 | 4.014.027 |
| Faiz tahakkukları (-) | - | (5.004) | (14.027) |
| | 1.729.002 | 3.149.999 | 4.165.184 |

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 23'de yer almaktadır.

DİPNOT 4 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Finansal borçlanmalara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) Banka kredileri

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in banka kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2020 ve 2019 itibarıyla borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | Borçlanmalar | Nakit ve nakit benzerleri | Net finansal borç |
|---|-----------------|---------------------------|-------------------|
| 1 Ocak 2020 itibarıyla bakiyeler | (20.692) | 3.155.003 | 3.134.311 |
| Nakit akış etkisi, net | (5.221) | (1.426.001) | (1.431.222) |
| Faiz tahakkukları, net | (1.260) | - | (1.260) |
| Yabancı para değişiminin etkileri | (8.218) | - | (8.218) |
| 30 Eylül 2020 itibarıyla bakiyeler | (35.391) | 1.729.002 | 1.693.611 |

| | Borçlanmalar | Nakit ve nakit benzerleri | Net finansal borç |
|---|---------------------|---------------------------|---------------------|
| 1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler | (22.630.092) | 555.903 | (22.074.189) |
| TFRS 16 açılış etkisi | (42.239) | - | (42.239) |
| Nakit akış etkisi, net | 21.519.845 | 3.609.281 | 25.129.126 |
| Faiz tahakkukları, net | 1.127.323 | 14.027 | 1.141.350 |
| Yabancı para değişiminin etkileri | (597) | - | (597) |
| 30 Eylül 2019 itibarıyla bakiyeler | (25.760) | 4.179.211 | 4.153.451 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

b) Kiralama işlemlerinden borçlar

| | 30 Eylül 2020 | | Türk Lirası |
|--|----------------|-------------------------------|---------------|
| | Vade | Faiz oranı (%) ^(*) | |
| İlişkili taraflarda kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 22) | 1 Eylül 2021 | 14,35 | 35.391 |
| | | | 35.391 |
| <hr/> | | | |
| | 31 Aralık 2019 | | Türk Lirası |
| | Vade | Faiz oranı (%) ^(*) | |
| İlişkili taraflarda kiralama işlemlerinden borçlar (Dipnot 22) | 1 Eylül 2020 | 10,20 | 20.692 |
| | | | 20.692 |

(*) Şirket'in iç borçlanma oranını ifade etmektedir.

Kiralama işlemlerinden borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 20.692 | 42.239 |
| Ödemeler | (33.176) | (19.788) |
| Faiz giderleri | 1.260 | 2.712 |
| Kur farkları | 8.218 | 597 |
| İlaveler | 38.397 | - |
| Dönem sonu - 30 Eylül | 35.391 | 25.760 |

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3) | 1.729.002 | 3.155.003 |
| Ödenecek sabit faizli borçlanmalar | (35.391) | (20.692) |
| | 1.693.611 | 3.134.311 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--|---------------|----------------|
| Ticari alacaklar | 104.548 | 104.759 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (104.548) | (104.548) |
| | - | 211 |

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar toplamı 104.548 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 104.548 Türk Lirası) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 23).

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|----------------|---------------|----------------|
| Ticari borçlar | 204.399 | 48.730 |
| | 204.399 | 48.730 |

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2019: 40 gün). 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in Türk Lirası cinsinden ticari alacak ve borçlarına ilişkin reeskont hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %10,60'dır. (31 Aralık 2019: %13,83).

Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmakta olup; söz konusu oran Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir.

Ticari borçların risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 23'de yer almaktadır.

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar

Kısa vadeli

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Verilen teminatlar | 52.700 | 91.450 |
| Diğer alacaklar | 430.778 | 429.243 |
| Şüpheli alacak karşılığı (-) | (421.106) | (421.106) |
| | 62.372 | 99.587 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR (Devamı)

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

Kısa vadeli

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|---|----------------|----------------|
| Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar ⁽¹⁾ | 488.858 | 477.698 |
| | 488.858 | 477.698 |

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden alınan 488.858 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 477.698 Türk Lirası) tutarındaki avansın 373.134 Türk Lirası tutarındaki (31 Aralık 2019: 361.974 Türk Lirası) kısmı Automall Projesi avanslarından, 115.724 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 115.724 Türk Lirası) tutarındaki kısmı ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

DİPNOT 7 - STOKLAR

Kısa vadeli stoklar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|---------------|------------------|------------------|
| Ticari mallar | 2.364.104 | 2.364.104 |
| | 2.364.104 | 2.364.104 |

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

Ticari mallar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Automall Projesi ⁽¹⁾ | 2.570.603 | 2.570.603 |
| Diğer | 2.933 | 2.933 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | (209.432) | (209.432) |
| | 2.364.104 | 2.364.104 |

⁽¹⁾ Şirket tarafından gerçekleştirilen Automall Projesi, İstanbul İli, Bağcılar İlçesi Mahmutbey Köyü'nde inşaatı tamamlanmış olan 441 galeri dükkan ile 221 konuttan oluşan projedir. 2006 yılı içerisinde ön satışına başlanan Automall Projesi'nde 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 433 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 433 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak stoklarda 8 adet dükkan (31 Aralık 2019: 8 dükkan) kalmış olup, inşaat, arsa payı vb. maliyetlerden oluşmaktadır. Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleştirilebilir değerlerini karşılaştırmak amacıyla Automall Projesi için SPK lisanslı bir değerlendirme şirketine 2 Ocak 2020 tarihli bir değerlendirme yaptırmıştır. Projede yapılan değerlendirme sonucunda net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet değerinin altında olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda 209.432 Türk Lirası stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

| | 2020 | |
|---|--------------------|--------------------|
| | Ömerli | Toplam |
| Dönem başı - 1 Ocak | 292.488.626 | 292.488.626 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış | - | - |
| Dönem sonu - 30 Eylül | 292.488.626 | 292.488.626 |
| | 2019 | |
| | Ömerli | Toplam |
| Dönem başı - 1 Ocak | 180.654.739 | 180.654.739 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış | - | - |
| Dönem sonu - 30 Eylül | 180.654.739 | 180.654.739 |

a) Ömerli Arazisi:

Şirket'in "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında takip ettiği, Mart 2000 - Ekim 2003 arasında imzalanan "Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Kat/Hasılat Paylaşımli İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" ("Sözleşme") tahtında peyderpey tapuda devir alınmış paylar ile bunlara ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye paylardan oluşan İstanbul İli, Pendik İlçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 1154 (2.093.941 m²) ve 1155 (144.266 m²) sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m² mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulde ("Ömerli Arazisi") Şirket'in payına isabet eden kısmı, SPK Listesi'nde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan 20 Ocak 2020 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda takdir edilen "gerçeğe uygun değeri" üzerinden gösterilmektedir. Henüz çiftlik arazisi vasfında olan ve aşağıda detaylarına yer verilen hukuki belirsizlikler nedeniyle Şirket'in olağan işletme faaliyetleri (proje geliştirme, inşaat, satış vb) içerisinde değerlendirilemeyen Ömerli Arazisi TMS 40 Standardı ("Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller"), Paragraf 8/(b) bendi kapsamında "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" altında muhasebeleştirilmektedir.

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

1154 sayılı Parsel'in büyük bir kısmı, 15 Haziran 2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda kısmen "Habitat Parkı Alanı" lejantında kalmıştır. İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü'nün 30 Ocak 2019 tarihli yazısında yer alan "Havza Konumu Bilgileri"ne göre; 1154 no'lu Parsel'in 2.586 m²'lik, 1155 no'lu Parsel'in ise 142.012 m²'lik bölümü Orman Alanı'nda kalmaktadır. Söz konusu Parseller kısmen Ömerli Baraj Havzası orta mesafeli (1.000 m. - 2.000 m.) koruma alanında, kısmen de Ömerli Baraj Havzası uzun mesafeli (2000 m. - 5000 m.) koruma alanında yer almaktadır. Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 20 Ocak 2020 tarihli yazısında ilgili Parseller'in kamulaştırma dışında olduğu ve herhangi bir kamulaştırma işlemine tabi tutulmadığı belirtilmiştir.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (Devamı):

Ömerli Arazisi'nin 144.266 m²'lik 1155 no'lu Parsel'i, 2005 yılı içerisinde Mahkeme kararıyla orman alanından çıkarılmıştır. Bu karara Orman Genel Müdürlüğü'nün Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'nde açmış olduğu temyiz itirazı 24 Haziran 2008 tarihinde kabul edilmiş ve bu kararlar (orman alanından çıkarılma) tekrar incelenmek üzere Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne gönderilmiştir. Mahkeme, 8 Ekim 2009 tarihinde eski kararını içerik açısından doğru bulduğunu yinelemiştir. Orman Genel Müdürlüğü, ilgili Mahkeme'nin kararını tekrar temyiz etmiş ve dosya yeniden Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi'ne intikal etmiştir. İlgili Daire bu defa Mahkeme'nin kararını bozarak, dosyayı tekrar Pendik 1. Asliye Hukuk Mahkemesi'ne göndermiştir. Davanın görüldüğü Mahkeme daha sonra ikiye bölündüğünden, mezkur dava 29. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülmeye devam etmiştir. Söz konusu Mahkeme, 23 Aralık 2014 tarihinde yapılan duruşmada, bahse konu 144.266 m²'lik 1155 sayılı Parsel'in Şirket adına olan kaydının iptaline ve arazinin orman vasfıyla Hazine adına tesciline karar vermiştir. 1155 no'lu Parsel'in, orman arazisi olarak tescili hakkında alınan Mahkeme Karar neticesinde söz konusu Parsel, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayrılmak suretiyle Şirket'in finansal durum tablolarından çıkarılmıştır. Şirket, 9 Ocak 2015 tarih ve 2013/320 sayılı Mahkeme Kararı'nın tebliğ edilmesini takiben, 13 Şubat 2015 tarihinde bir üst mahkemeye itiraz başvurusunda bulunmuştur. Söz konusu itirazın kabul edilmediği ve 29. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin kararının Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi tarafından onandığı, 13 Temmuz 2017 tarihinde Şirket'e tebliğ edilmiş olup, takiben 20 Temmuz 2017 tarihinde bu defa haksız fiilden kaynaklanan tazminat davası açılmıştır. 18 Nisan 2019 tarihindeki duruşmada Mahkeme, 98.702 m²'lik (%68,42) kısmı Şirketimiz'e ait olan, Pendik İlçesi, Kurtdoğan Köyü 1155 no'lu Parsel'de bulunan 144.266 m² lik söz konusu "Arazi" ile ilgili olarak; *"yasal faizi dava tarihinden itibaren ayrıca hesaplanmak üzere, toplam 85.117.134,70 Türk Lirası tutarında Şirketimiz lehine tazminat ödenmesine"* karar vermiştir. Bu tutarın Şirketimiz payına isabet eden kısmı yaklaşık 58.234.313 Türk Lirası olarak hesaplanmakta olup, kesin tutar hukuki süreçler tamamlandıktan sonra belli olacaktır.

Mahkeme'nin vermiş olduğu kararın davalı tarafından temyiz edildiği daha önce kamuya açıklanmış olup, davalı tarafından temyiz talebini değerlendiren Mahkeme'nin almış olduğu istinaf kararına göre yukarıda özetlenen Mahkeme Kararı'nın kaldırılmasına ve davanın yeniden görülmesine karar verilmiştir. Mahkeme'nin gerekçeli kararında özetle tazminat hakkı uygun görülmeyle birlikte, dava konusu taşınmazın "arsa" veya "arazi" vasfında olup olmadığının tespit edilmesi ve muhtelif yöntemlerle değerinin bilirkişi aracılığı ile incelenmesi gerektiği belirtilmiştir. Dava'nın 18 Haziran 2020 tarihli duruşmasında 1155 sayılı parsel için mahallinde bilirkişi keşif icrasına ve bu nedenle duruşma gününün 24 Kasım 2020 tarihine bırakılmasına karar verilmiştir. (Dipnot 10).

Diğer taraftan 1154 Parsel ile ilgili olarak; Gayrimenkul Değerleme Şirketi'ne iletilen İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı ("İBB")'nin 30 Kasım 2016 tarihli yazısında; "Pendik İlçesi Kurtdoğan Mahallesi 1154 ve 1155 sayılı Parselleri de kapsayan NİP-22054 PİN Numaralı 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Ballica, Emirli, Kurna ve Kurtdoğan Mahalleleri Nazım İmar Planı Teklifi ve Raporu'nun 3194 ve 5216 sayılı yasa ve ilgili yönetmelikler kapsamında değerlendirilmek ve karar alınmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'ne havale edildiği" ifade edilmekle birlikte, söz konusu Nazım İmar Planı Teklifi'nin 6 Aralık 2017 tarihinde askıya çıktığı öğrenilmiştir. Bahse konu "Nazım İmar Planı" incelendiğinde; Ömerli Arazisi'nin %30'luk kısmının "Belediye Hizmet Alanı" olarak ayrıldığı; kalanın önemli bir kısmının *"Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı"* ve nispeten daha küçük bir kısmının ise *"Jeolojik Açıdan Özel Önlem Gerektiren Alanlar"* lejantı şeklinde tanımlandığı görülmektedir.

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi: (Devamı)

Anılan “Nazım İmar Planı”ndan; “Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı” lejantı alt fonksiyon olarak ayrılan kısmın %23’ünün “Arboretum”, %25’inin “Rekreasyon Alanı”, %40’ının “Ağaçlandırılarak Korunacak Alan”¹, %2’sinin “Fuar Alanı”, %5’inin “Hobi Bahçeleri”, %5’inin ise “Kamping Alanları” olacak şekilde planlanmış olduğu ve bu kısımlar için ortalama 0,04 oranında ve 1 katı geçmeyen prefabrik yapılaşma hakkı tanındığı anlaşılmaktadır. “Nazım İmar Planı”nda öngörülen lejant ve fonksiyonların hukuka, planlama ve şehircilik ilke ve esaslarına aykırılıklar içermesi ve ayrıca mülkiyet hakkını ihlal edici nitelikte olması nedenleriyle ve ilaveten söz konusu “Gayrimenkul” için konut alanları lejantı tanınması talebiyle, bahse konu “Nazım İmar Planı”na 2 Ocak 2018 tarihinde gerekli yasal ve hukuki itirazlar süresi içerisinde yapılmıştır. Şirket’in söz konusu itirazlarının İstanbul Büyükşehir Belediye Meclis Komisyonu tarafından kabul edilmediği öğrenilmiştir. Şirket plan notu tadiline ilişkin kararın iptali talepli olarak dava açmış olup 25 Şubat 2020 tarihinde UYAP ta yer alan ve 28 Şubat 2020 tarihinde tebliğ edilen T.C. İstanbul 2. İdare Mahkemesi’nin 26 Aralık 2019 tarihli Kararı’na göre; Mahkeme talebimizi haklı bularak 1154 sayılı parsel ile ilişkin Nazım İmar Planı’nı iptal etmiştir. Söz konusu Mahkeme Kararı’na karşılık Davalı tarafın istinaf mahkemesine başvurduğu 27 Mart 2020 tarihinde tebliğ alınmıştır. Dava dosyası idari nitelikte olup duruşma tarihi yoktur.

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

Ayrıca, 1154 sayılı Parsel’in üzerinde bulunan enerji nakil hatları ve pylon yerleri için Teiaş Genel Müdürlüğü’ne kamulaştırmaz el atma nedeniyle 21 Temmuz 2020 tarihinde tazminat davası açmıştır. Dava ön inceleme aşamasında olup duruşma tarihi 12 Ocak 2021’dir.

Şirket’in Yatırım Amaçlı Gayrimenkulününün 292.488.626 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 292.488.626 Türk Lirası) tutarındaki kısmını oluşturan Ömerli Arazisi’ne ilişkin her yıl düzenli olarak SPK Listesi’nde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporu alınmaktadır.

Bu itibarla; , ilgili Parsel’in oldukça eğimli ve engebeli bir topoğrafyaya sahip olması, gayrimenkule mevcut koşullarda ulaşımın kısıtlı ve zor olmasına rağmen Ömerli Arazisi’nin bulunduğu bölgede orta-uzun mesafe koruma kuşağında bu büyüklüğe sahip az sayıda parsel bulunması, Ömerli Arazisi’nin TEM Otoyolu’na ve Sultanbeyli yerleşim alanına yakın konumlu olması, Kuzey Marmara Otoyolu’nun açılmasının olumlu etkisinin bölgedeki gayrimenkul değerlerine yansımaya başlamış olması ve 1/1000 ölçekli uygulama imar planının bölgede yakın zamanda uygulamaya girecek olmasına yönelik beklentinin bölgede talep edilen fiyatlara olumlu yönde yansımaya, Ömerli Arazisi’ne komşu parsellerdeki Kuzey Marmara Otoyol inşaatı kapsamındaki kamulaştırma bedelleri hakkında kamuya açık kaynaklardan yeni bilgilere ulaşılmış olması hususları birlikte dikkate alınarak Gayrimenkul Değerleme Şirketi’nin 20 Ocak 2020 tarihli Değerleme Raporu’na göre 1154 no’lu Parsel için gerçeğe uygun değer 355.970.000 Türk Lirası (KDV Hariç) olarak takdir edilmiştir. Bu tutar Arazi’nin 1154 (2.093.941m²) nolu Parseli’nin tamamı için yapılan takdirdir.

1154 nolu Parsel’in Şirket payına düşen kısmı 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 1.720.521 m² ve %82,17 nispetinde olup, Şirket’e ait olan kısmın değeri 292.488.626 Türk Lirası’dır (31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket payına düşen kısım 1.720.521 m² ve %82,17 nispetinde olup Şirket’e ait olan kısmın değeri 180.654.739 Türk Lirası’dır). Yukarıda bahsedildiği gibi, 1155 no’lu Parsel’in orman arazisi olarak tescili ise Yargıtay 20’nci Hukuk Dairesi tarafından onanmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayrılmak suretiyle finansal durum tablolarından çıkartılan 1155 Parsel’e ilişkin bir değer takdirinde bulunulmamıştır. Ömerli Arazisi için doğrudan faaliyet giderleri kapsamında cari dönemde 461.991 Türk Lirası tutarında güvenlik giderine katlanılmıştır (31 Aralık 2019: 502.821 Türk Lirası) (Dipnot 18). Bunun yanında cari yılda ilgili gayrimenkulden herhangi bir kira geliri elde edilmemiştir (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

¹ Daha önce İBB tarafından onaylanan 1/5.000’lik Nazım İmar Planı’nda, sehven teknik bir hata sonucu “ağaçlandırılarak korunacak alan değeri” İBB tarafından %10 olarak açıklanmış olup, daha sonra yine İBB tarafından %40 olarak düzeltilmiştir.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi: (Devamı)

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Ömerli Arazisi'nin makul değerinin en son 20 Ocak 2020 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporu ile tespit edildiği, tespit edilen bu değer ile ilgili olarak, işbu rapor tarihine kadar aradan geçen süre zarfında, Ömerli Arazisi'nin değerinde önemli tutarda artış veya azalış yönünde Şirket Yönetimi'nin herhangi bir değerlendirmesi veya bulgusu olmadığı; kaldı ki bu dönemde Covid-19 önlemleri kapsamında konut kredisi faizlerinde önemli tutarda aşağıya yönlü düşüşler nedeniyle birinci el ve ikinci el konut pazarının canlandığı, işlem sayısının arttığı, konut fiyatlarında yukarı yönlü önemli hareketler gözlemlendiği ve bu gelişmenin doğal bir sonucu olarak arsa, arazi, tarla vb. gayrimenkullerin değerlerinin de dolaylı olarak olumlu etkilendiği değerlendirilerek Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerlerinde herhangi bir yukarı veya aşağı yönlü değişikliğe gidilmemiştir.

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

| | Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi | | | |
|--------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 30 Eylül 2020 | 1. Seviye Türk lirası | 2. Seviye Türk lirası | 3. Seviye Türk lirası |
| Ömerli | 292.488.626 | - | 292.488.626 | - |
| | 292.488.626 | - | 292.488.626 | - |

| | Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi | | | |
|--------|---|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 31 Aralık 2019 | 1. Seviye Türk lirası | 2. Seviye Türk lirası | 3. Seviye Türk lirası |
| Ömerli | 292.488.626 | - | 292.488.626 | - |
| | 292.488.626 | - | 292.488.626 | - |

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıda sunulmuştur:

| | 1 Ocak 2020 | İlaveler | 30 Eylül 2020 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Maliyet: | | | |
| Makine ve teçhizat | 770 | - | 770 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 541.976 | - | 541.976 |
| Toplam maliyet | 542.746 | - | 542.746 |
| Birikmiş amortisman: | | | |
| Makine ve teçhizat | (770) | - | (770) |
| Mobilya ve demirbaşlar | (538.638) | (1.720) | (540.358) |
| Toplam birikmiş amortisman | (539.408) | (1.720) | (541.128) |
| Net kayıtlı değer | 3.338 | | 1.618 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

| | 1 Ocak 2019 | İlaveler | 30 Eylül 2019 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|------------------|
| Maliyet: | | | |
| Makine ve teçhizat | 770 | - | 770 |
| Mobilya ve demirbaşlar | 541.976 | - | 541.976 |
| Toplam maliyet | 542.746 | - | 542.746 |
| Birikmiş amortisman: | | | |
| Makine ve teçhizat | (770) | - | (770) |
| Mobilya ve demirbaşlar | (535.857) | (2.094) | (537.951) |
| Toplam birikmiş amortisman | (536.627) | (2.094) | (538.721) |
| Net kayıtlı değer | 6.119 | | 4.025 |

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 1.720 Türk Lirası (30 Eylül 2019 2.094 Türk Lirası) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 17). Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

| | 30 Eylül 2020 | | 31 Aralık 2019 | |
|--------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Dava tutarı | Ayrılan karşılık | Dava tutarı | Ayrılan karşılık |
| Milpark projesi | - | - | 83.324 | 83.324 |
| İş hukuku davaları | 44.410 | 39.523 | 61.000 | 97.250 |
| Veneris projesi | 39.477 | 39.477 | 89.369 | 97.392 |
| Ömerli arazisi | 70.000 | - | 70.000 | - |
| Diğer | 313.918 | 155.424 | 56.469 | 51.000 |
| Toplam | 467.805 | 234.424 | 360.162 | 328.966 |

Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 44.410 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 61.000 Türk Lirası) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur. Bu davalara ilişkin Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 39.523 Türk Lirası tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2019: 97.250 Türk Lirası).

Tamamlanan Gayrimenkul Projeleri ile ilgili olarak, Şirket aleyhine gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılan çeşitli davalar bulunmaktadır. Tamamlanan Projelerden Veneris Projesi ile ilgili olarak, bağımsız bölümlerin teslim edilmesinden sonra gerçek kişiler tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup, toplam dava tutarı 39.477 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2019: 89.369 Türk Lirası). Milpark Projesi ile ilgili olarak, gerçek kişiler tarafından açılan dava 10 Temmuz 2020 tarihinde Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. (31 Aralık 2019: gerçek kişiler 83.324 Türk Lirası)

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar (Devamı)

Ayrıca, rapor tarihi itibarı ile Ömerli Arazisi ile ilgili olarak devam eden iki ayrı dava bulunmaktadır:

- i) Davalardan ilki 160/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 Parseller’de kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile İstanbul Anadolu 16. Asliye Hukuk Mahkemesi’nde açılan davadır. 24 Eylül 2020 tarihli duruşmasında kamuya açıklanması gereken önemli bir durum yaşanmamıştır. Davaya ilişkin bir sonraki duruşma 26 Ocak 2021 tarihinde yapılacaktır.
- ii) İkinci davada, davacı tarafından Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 Parseller’de kayıtlı arazilere ilişkin tapu iptali ile davacı adına tescilli talep edilmektedir. Mezkur davanın yanlış taşınmaz ve/veya yanlış tarafa açıldığı düşünülmektedir. 14 Eylül 2017 tarihinde yapılan duruşmada 1154 ve 1155 Parseller’in tapu kaydına davalıdır şerhi işlenmesine karar verilmiştir. Mahkemenin 5 Şubat 2020 tarihli gerekçeli kararında davacı tarafın üç aylık süre içerisinde eksik dava harcının tamamlanması gerekçesiyle davanın açılmamış sayılmasına karar verilmiştir. Dava konusu taşınmazın tapu kaydında davalıdır şerhinin kaldırılması talebi hukuki süreçler tamamlandığında kesinleşecektir.

Söz konusu Ömerli arazisi ile ilgili davalara ilişkin dava tutarı toplam 70.000 Türk Lirası’dır. (31 Aralık 2019: 70.000 Türk Lirası’dır). Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında Şirket aleyhine açılan 313.918 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 56.469 Türk Lirası) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve yukarıda detayları verilen davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak toplam 467.805 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 360.162 Türk Lirası) tutarındaki davaları için 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 234.424 Türk Lirası karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2019: 328.966 Türk Lirası).

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 328.966 | 332.206 |
| Dönem içinde ayrılan dava karşılığı (Dipnot 18) | 104.424 | 41.760 |
| Dönem içinde iptal edilen dava karşılığı (Dipnot 18) | (198.966) | (30.000) |
| Dönem sonu - 30 Eylül | 234.424 | 343.966 |

Şarta bağlı koşullu varlıklar

20 Temmuz 2017 tarihinde bu defa haksız fiilden kaynaklanan tazminat davası açılmıştır. 18 Nisan 2019 tarihindeki duruşmada Mahkeme; 98.702 m²’lik (%68,42) kısmı Şirketimiz’e ait olan, Pendik İlçesi, Kurtdoğan Köyü 1155 no’lu Parsel’de bulunan 144.266 m²’lik “Arazi” ile ilgili olarak “yasal faizi dava tarihinden itibaren ayrıca hesaplanmak üzere, toplam 85.117.134,70 Türk Lirası tutarında Şirketimiz lehine tazminat ödenmesine” karar vermiştir. Bu tutarın Şirketimiz payına isabet eden kısmı yaklaşık 58.234.313 Türk Lirası olarak hesaplanmakta olup kesin tutar hukuki süreçler tamamlandıktan sonra belli olacaktır. Mahkeme’nin vermiş olduğu kararın davalı tarafından temyiz edildiği daha önce kamuya açıklanmış olup, davalı tarafından temyiz talebini değerlendiren mahkemenin almış olduğu istinaf kararına göre yukarıda özetlenen mahkeme kararının kaldırılmasına ve davanın yeniden görülmesine karar verilmiştir. Mahkeme’nin gerekçeli kararında özetle; tazminat hakkı uygun görülmeyle birlikte dava konusu taşınmazın “arsa” veya “arazi” vasfında olup olmadığını tespit edilmesi ve muhtelif yöntemlerle değerinin bilirkişi aracılığı ile incelenmesi gerektiği belirtilmiştir. Davanın 18 Haziran 2020 tarihli duruşmasında 1155 sayılı parsel için mahalde bilirkişi keşif icrasına ve bu nedenle duruşma günününün 24 Kasım 2020 tarihine bırakılmasına karar verilmiştir. (Dipnot 8).

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Alınan teminatlar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Teminat senetleri ⁽¹⁾ | 945.807 | 945.807 |
| İpotekler ⁽²⁾ | 325.469 | 325.469 |
| | 1.271.276 | 1.271.276 |

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

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

Teminat senetleri

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------|----------------|----------------|
| Milpark projesi | 779.732 | 779.732 |
| Automall projesi | 166.075 | 166.075 |
| | 945.807 | 945.807 |

İpotekler

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Milpark projesi | 227.400 | 227.400 |
| Veneris projesi | 74.100 | 74.100 |
| Bodrum'daki arazi satışları | 23.969 | 23.969 |
| | 325.469 | 325.469 |

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

| Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler | 30 Eylül 2020 Türk Lirası | 31 Aralık 2019 Türk Lirası |
|---|------------------------------|-------------------------------|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | 55.500 | 55.500 |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi-Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı | - | - |
| Toplam | 55.500 | 55.500 |

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER (Devamı)

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--|---------------|----------------|
| Verilen teminat mektubu ⁽¹⁾ | 55.500 | 55.500 |
| Toplam | 55.500 | 55.500 |

⁽¹⁾ İcra dairesine verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler

Ömerli Arazisi:

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

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in, 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------|---------------|----------------|
| İzin hakları karşılığı | 61.407 | 87.410 |
| Toplam | 61.407 | 87.410 |

İzin hakları karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 2020 | 2019 |
|---|---------------|---------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 87.410 | 41.215 |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar / (iptal edilen) | (26.003) | 21.097 |
| Dönem sonu - 30 Eylül | 61.407 | 62.312 |

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|---------------------------|---------------|----------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 52.034 | 175.014 |
| Toplam | 52.034 | 175.014 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

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

Türk İş Kanunu'na göre Şirket bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, vefat eden veya malul olan veya emekli olan veya emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tutar, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla 7.117,17 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 6.379,86 Türk Lirası) ile sınırlanmıştır.

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

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama brüt iskonto oranı %11,86 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2019: %11,86), enflasyon oranı %7,77 ⁽²⁾ (31 Aralık 2019: %7,77) ve maaş artış oranı %7,7 (31 Aralık 2019: %7,7) olarak dikkate alınmıştır.

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

- (1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan iskonto oranı 10 yıl vadeli Devlet Tahvili'nin bileşik faiz oranı ile 10 yıllık ve 15 yıllık swap oranları dikkate alınarak belirlenmiştir. Buna istinaden net iskonto oranı %3,80 olarak tespit edilmiştir (31 Aralık 2019: %3,80).
- (2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 2021 yılı enflasyon raporları dikkate alınarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 175.014 | 128.271 |
| Toplam hizmet maliyeti | 3.257 | 11.006 |
| Cari dönem faiz maliyeti | 2.771 | 15.358 |
| Konusu kalmayan karşılık dolayısıyla oluşan kazanç | (129.008) | - |
| Dönem sonu - 30 Eylül | 52.034 | 154.635 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Dönem giderinin tamamı olan 6.028 Türk Lirası, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (30 Eylül 2019: 26.364 Türk Lirası). Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 30 Eylül 2020 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--|---------------|----------------|
| Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri | 20.151 | 117.165 |
| Çalışanlara ücret tahakkukları | 400 | 80.353 |
| | 20.551 | 197.518 |

DİPNOT 13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Devreden katma değer vergisi ("KDV") | 293.353 | 275.933 |
| | 293.353 | 275.933 |

Diğer duran varlıklar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------|------------------|------------------|
| Devreden KDV | 3.040.996 | 2.852.894 |
| Diğer | 967 | 967 |
| | 3.041.963 | 2.853.861 |

DİPNOT 14 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Gelecek aylara ait giderler | 92.576 | 29.492 |
| Verilen avanslar | 20.998 | 8.892 |
| | 113.574 | 38.384 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------------|---------------|----------------|
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 69.801 | 111.009 |
| | 69.801 | 111.009 |

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------|---------------|----------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 12.226 | 9.426 |
| | 12.226 | 9.426 |

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Türk Lirası olan 208.000.000 adet (31 Aralık 2019: 208.000.000 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------|---------------|----------------|
| Kayıtlı sermaye tavanı | 250.000.000 | 250.000.000 |
| Çıkarılmış sermaye | 208.000.000 | 208.000.000 |

Şirket'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y. Begümhan Doğan Faralyalı) olup 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

| Ortaklar | 30 Eylül 2020 | | 31 Aralık 2019 | |
|--|---------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | Pay Tutarı Türk Lirası | Hisse Oranı (%) | Pay Tutarı Türk Lirası | Hisse Oranı (%) |
| Doğan Holding ⁽¹⁾ | 171.161.612 | 82,29 | 172.828.417 | 83,09 |
| Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer ⁽²⁾ | 36.838.388 | 17,71 | 35.171.583 | 16,91 |
| Nominal sermaye | 208.000.000 | 100 | 208.000.000 | 100 |

⁽¹⁾ 23 Eylül 2020 tarihinde Doğan Holding 1.666.805 adet pay satışı yapmıştır.

⁽²⁾ SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") kayıtlarına göre; 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %17,55'ine (31 Aralık 2019: %16,74, 34.839.597,71 Türk Lirası) karşılık gelen 36.506.404,72 Türk Lirası Tutarındaki payların "fiili dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. 27 Ekim 2020 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %17,55'tir.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

7 Mart 2019 tarihinde tamamlanan sermaye artırımından paylara ilişkin primler dahil olmak üzere toplam 29.699.256 Türk Lirası nakit girişi sağlanmıştır. Bu tutarın 24.703.786 Türk Lirası kısmıyla banka kredilerinin tamamı kapatılmıştır. Sermaye artırımına ilişkin toplam 118.253,36 Türk Lirası tutarındaki ihraç masrafları ödenmiştir. Kalan kısım işletme sermayesi olarak kullanılmaktadır. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 1.729.002 Türk Lirası'dır. (Dipnot 3)

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

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

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutulan mali kayıtlarına göre 1.132.269 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 1.132.269 Türk Lirası) tutarındaki "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler"i genel kanuni yasal yedeklerden oluşmaktadır.

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

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

Enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar;

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

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

Paylara ilişkin prim/iskontolar halka arz edilen payların nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki oluşan pozitif veya negatif farkları temsil etmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler tutarı 245.849 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2019: 245.849 Türk Lirası).

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

Kar payı dağıtımı

Şirket, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"); Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımını yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir. SPK'nın "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("II-14.1 sayılı Tebliğ") hükümleri dahilinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")'na ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak hazırlanan, sunum esasları SPK'nın konuya ilişkin Kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait Şirketimiz'in Bireysel Finansal Tabloları'na göre; "Ertelenmiş Vergi Gideri" ile birlikte dikkate alındığında 85.521.457,-Türk Lirası tutarında "Net Dönem Karı" oluştuğu; bu tutara 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülteni'nde ilan edilen Kar Payı Rehberi'ne göre hesaplanan 31.470.138,-Türk Lirası tutarında "Geçmiş Yıllar Zararları" dikkate alındıktan sonra, 54.051.319,-Türk Lirası tutarında "Net Dağıtılabilir Dönem Karı" hesaplandığı, Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na göre tutulan 1 Ocak 2019-31 Aralık 2019 hesap dönemine ait mali kayıtlarımızda ise 1.386.316,77 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" olduğu, görülerek, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde, 1 Ocak 2019-31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımını yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ile bu hususun ve TMS/TFRS Bireysel Finansal Tablolar'da yer alan ve dağıtımına tabi tutulmayan 85.521.457,-Türk Lirası tutarındaki "Net Dönem Karı"nın "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" Hesabı'na aktarılması, Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı (Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği)'na göre tutulan 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait mali kayıtlarımızda ise 1.386.316,77 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" olduğunun tespitine ve bu tutarın "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına aktarılması hususları Genel Kurul'un onayına sunulmuş, oy çokluğu ile kabul edilmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

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

Diğer taraftan,

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Şirket’in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri tanımlanmış fayda planları ölçüm kazançlarından/(kayıplarından) oluşmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket, kıdem tazminatı karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir. Yeniden değerlendirme ölçüm farkı olarak finansal durum tablosunda özkaynaklar altında gösterilen ölçüm kayıpları 36.664 TL’dir (31 Aralık 2019: 36.664TL).

DİPNOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

| | 1 Ocak- 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2020 | 1 Ocak- 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2019 |
|---|--------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri | (598.261) | (242.379) | (425.398) | (132.509) |
| Personel giderleri | (521.155) | (141.373) | (674.291) | (208.023) |
| Vergi, resim ve harçlar | (123.163) | (56.752) | (1.604.807) | (4.366) |
| İşletme giderleri | (45.161) | (8.630) | (75.074) | (28.822) |
| Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri | (35.952) | (11.104) | (28.552) | (17.229) |
| Proje yönetim giderleri | (29.610) | (9.870) | (29.610) | (9.870) |
| Amortisman ve itfa payları | (22.843) | (8.179) | (22.189) | (687) |
| Sigorta giderleri | (7.963) | (1.897) | (14.128) | (3.256) |
| Diğer | (52.463) | (10.876) | (32.907) | (4.951) |
| Toplam | (1.436.571) | (491.060) | (2.906.956) | (409.713) |

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | | | |
| Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri | 652.217 | 261.705 | 30.952 | 16.226 |
| İptal edilen dava karşılığı (Dipnot 10) | 198.966 | 35.885 | 30.000 | 30.000 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Konusu kalmayan karşılık | 148.983 | (4.451) | - | - |
| Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri | 10.352 | - | 642.155 | 206.882 |
| Alacak senetleri reeskontu (Dipnot 5) | - | - | 25.280 | - |
| Diğer | 64.398 | 64.394 | 33 | - |
| Toplam | 1.074.916 | 357.533 | 728.420 | 253.108 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devamı)

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul güvenlik giderleri (Dipnot 8) | (461.991) | (155.250) | (378.985) | (134.436) |
| Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri | (11.537) | (497) | (45.236) | (15.695) |
| Dava karşılık gideri (Dipnot 10) | (104.424) | (10.004) | (41.760) | - |
| Toplam | (577.952) | (165.751) | (465.981) | (150.131) |

DİPNOT 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Finansman giderleri | | | | |
| Teminat mektubu komisyon ve diğer finansman giderleri | (3.362) | (478) | (5.209) | (886) |
| Kur farkı gideri | (2.410) | (539) | - | - |
| Borçlanma faizi ve BSMV gideri | (1.260) | (565) | (1.127.323) | (661) |
| Toplam | (7.032) | (1.582) | (1.132.532) | (1.547) |

DİPNOT 20 - GELİR VERGİLERİ

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | (37.899.278) | (37.959.906) |
| Vergiler toplamı | (37.899.278) | (37.959.906) |

Türkiye

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 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.

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

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

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

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

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|------|------------------|------------------|
| 2019 | - | 1.546.349 |
| 2020 | 156.862 | 156.862 |
| 2021 | 983.055 | 983.055 |
| 2022 | 410.781 | 410.781 |
| 2024 | 1.359.105 | 1.359.105 |
| 2025 | 626.292 | - |
| | 3.536.095 | 4.456.152 |

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle 2020, 2021, 2022, 2024 ve 2025 yıllarında kullanılacak birikmiş mali zararlara isabet eden 777.941 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 980.353 Türk Lirası) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Şirket, her bilanço döneminde aynı değerlendirmeyi yaparak ve söz konusu yıllara ait birikmiş mali zararı kullanabileceğine dair kanaat getirirse ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak kayıtlarına alacaktır.

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla birikmiş geçmiş yıl mali zararları en son indirilebileceği yıllara göre ve tutarları 7143 sayılı kanun kapsamına uygun şekilde sunulmuştur.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler

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

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Birikmiş geçici farklar | | Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | |
|--|-------------------------|--------------------|---|---------------------|
| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı - Ömerli | 203.149.515 | 203.149.515 | (40.629.903) | (40.629.903) |
| İndirilebilir birikmiş zararlar farkı | 3.536.095 | 4.456.152 | - | - |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde aktifleştirme farkı | (12.077.222) | (11.567.199) | 2.415.444 | 2.313.440 |
| Stoklar aktifleştirme farkı | (251.827) | (251.827) | 50.365 | 50.365 |
| Stok değer düşüklüğü düzeltilmesi | (209.432) | (209.432) | 46.075 | 46.075 |
| Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | (18.660) | (23.420) | 3.732 | 4.684 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | (52.034) | (175.014) | 10.407 | 35.003 |
| Diğer | (930.009) | (1.001.956) | 204.602 | 220.430 |
| Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | 193.146.426 | 194.376.819 | (37.899.278) | (37.959.906) |

Ertelenmiş verginin 30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

| | Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ gider | | Özkaynaklarda muhasebeleşen | 30 Eylül 2020 |
|--|---|---------------|-----------------------------|---------------------|
| | 1 Ocak 2020 | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı - Ömerli | (40.629.903) | - | - | (40.629.903) |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki aktifleştirme farkı | 2.313.440 | 102.004 | - | 2.415.444 |
| Stoklar aktifleştirme farkı | 50.365 | - | - | 50.365 |
| Stok değer düşüklüğü düzeltilmesi | 46.075 | - | - | 46.075 |
| Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | 4.684 | (952) | - | 3.732 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 35.003 | (24.596) | - | 10.407 |
| Diğer | 220.430 | (15.828) | - | 204.602 |
| Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri | (37.959.906) | 60.628 | - | (37.899.278) |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenen vergiler (Devamı)

| | 1 Ocak 2019 | Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ (gider) | Özkaynaklarda muhasabeleşen | 30 Eylül 2019 |
|--|---------------------|--|--------------------------------|---------------------|
| Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli | (18.263.126) | - | - | (18.263.126) |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki aktifleştirme farkı | 1.471.065 | 817.608 | - | 2.288.673 |
| Stoklar aktifleştirme farkı | 50.365 | - | - | 50.365 |
| Stok değer düşüklüğü düzeltmesi | 9.923 | - | - | 9.923 |
| Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark | 6.626 | (1.456) | - | 5.170 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 25.655 | 5.274 | - | 30.929 |
| Alacak senetleri reeskontu | 5.562 | (5.562) | - | - |
| Diğer | 345.710 | (131.592) | - | 214.118 |
| Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri | (16.348.220) | 684.272 | - | (15.663.948) |

Ertelenmiş vergi (gideri) geliri

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Ertelenmiş vergi geliri | 60.628 | 14.735 | 684.272 | 36.883 |
| Toplam vergi geliri | 60.628 | 14.735 | 684.272 | 36.883 |

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak- 30 Eylül 2019 |
|---|---------------------------|--------------------------|
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar | (946.639) | (3.777.049) |
| %22 (2019: %22) etkin vergi oranından hesaplanan vergi | 208.261 | 830.951 |
| Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi | (12.360) | (675) |
| Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan geçici farklar | - | 30.235 |
| Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların etkisi | (137.784) | (176.239) |
| Yasal vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergi tutarı üzerindeki etkisi | 2.511 | - |
| | 60.628 | 684.272 |

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 30 Eylül 2020 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - PAY BAŞINA KAR/ZARAR

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

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

30 Eylül 2020 ve 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde oluşan pay başına kar/zarar aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Net dönem zararı | (886.011) | (286.125) | (3.092.777) | (271.400) |
| Payların ağırlıklı ortalama sayısı | 208.000.000 | 208.000.000 | 201.719.175 | 208.000.000 |
| Nominal değeri 1 Türk Lirası olan Pay başına zarar (Türk Lirası) | (0,0043) | (0,0014) | (0,0153) | (0,0013) |

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla (Dipnot 2) yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraflara ticari borçlar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--|---------------|----------------|
| Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. (“Değer Merkezi”) ⁽¹⁾ | 62.186 | 84.426 |
| Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. (“Aytemiz”) ⁽²⁾ | 213 | 1.276 |
| D- Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (“D-Market”) ⁽³⁾ | - | 2.263 |
| | 62.399 | 87.965 |

(1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanan tutardır.

(2) Araç yakıt alımlarına ilişkin tutardır.

(3) Şirketin personellerine vermiş olduğu aynı yardımlara ilişkin tutardır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|---------------|---------------|----------------|
| Değer Merkezi | 35.391 | 20.692 |
| | 35.391 | 20.692 |

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Hizmet alımları

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Değer Merkezi ⁽¹⁾ | 503.466 | 166.481 | 414.344 | 150.212 |
| Aytemiz ⁽²⁾ | 5.907 | 2.102 | 12.072 | 5.187 |
| D Market Elektronik Hizmetler ve Tic. A.Ş. ("D Market") ⁽³⁾ | 2.966 | - | 2.022 | 2.022 |
| | 512.339 | 168.583 | 428.438 | 157.421 |

(1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.

(2) Araç yakıt giderlerinden oluşmaktadır.

(3) Şirket personellerine vermiş olduğu aynı yardımlardan oluşmaktadır.

iv) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

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

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2020 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2020 | 1 Ocak - 30 Eylül 2019 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2019 |
|---|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 365.179 | 131.703 | 352.980 | 121.050 |
| | 365.179 | 131.703 | 352.980 | 121.050 |

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

a) Piyasa Riski

Döviz kuru riski

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo 30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Döviz cinsinden varlıklar | 1.711.545 | 3.055.056 |
| Döviz cinsinden yükümlülükler | (305.636) | (232.523) |
| Net yabancı para pozisyonu | 1.405.909 | 2.822.533 |

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile Türk Lirası karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2020 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu | | |
|--|---|----------------|----------|
| | Türk Lirası karşılığı | ABD Doları | Euro |
| 1. Nakit ve nakit benzerleri | 1.711.541 | 219.204 | - |
| 2. Ticari alacaklar | - | - | - |
| 3. Verilen avanslar | - | - | - |
| 4. Diğer duran varlıklar | - | - | - |
| 5. Diğer dönen varlıklar | - | - | - |
| 6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5) | 1.711.541 | 219.204 | - |
| 7. Ticari borçlar | - | - | - |
| 8. Borçlanmalar | - | - | - |
| 9. Alınan avanslar | - | - | - |
| 10. Diğer borçlar | 305.636 | 39.144 | - |
| 11. Diğer kısa vadeli yükümlülükler | - | - | - |
| 12. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10+11) | 305.636 | 39.144 | - |
| 13. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) Pozisyonu (6-12) | 1.405.905 | 180.060 | - |

| | 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu | | |
|--|--|----------------|---------------|
| | Türk Lirası karşılığı | ABD Doları | Euro |
| 1. Nakit ve nakit benzerleri | 3.055.056 | 501.431 | 11.496 |
| 2. Ticari alacaklar | - | - | - |
| 3. Verilen avanslar | - | - | - |
| 4. Diğer duran varlıklar | - | - | - |
| 5. Diğer dönen varlıklar | - | - | - |
| 6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5) | 3.055.056 | 501.431 | 11.496 |
| 7. Ticari borçlar | - | - | - |
| 8. Borçlanmalar | - | - | - |
| 9. Alınan avanslar | - | - | - |
| 10. Diğer borçlar | 232.523 | 39.144 | - |
| 11. Diğer kısa vadeli yükümlülükler | - | - | - |
| 12. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10+11) | 232.523 | 39.144 | - |
| 13. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) Pozisyonu (6-12) | 2.822.533 | 462.287 | 11.496 |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (Devamı)

30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 7,808 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 9,1281 Türk Lirası = 1 Avro (31 Aralık 2019: 5,9402 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 6,6506 Türk Lirası = 1 Avro).

| | 30 Eylül 2020 | |
|--|---------------------------------|----------------------------------|
| | Kar/(Zarar) | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %20 değişmesi | | |
| 1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü) | 281.182 | (281.182) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 3- ABD Doları net etki - gelir/(gider) (1+2) | 281.182 | (281.182) |
| Avro'nun Türk Lirası karşısında %20 değişmesi | | |
| 4- Avro net varlık/(yükümlülüğü) | - | - |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5) | - | - |
| Toplam net etki (3+6) | 281.182 | (281.182) |
| | 31 Aralık 2019 | |
| | Kar/(Zarar) | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %20 değişmesi | | |
| 1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü) | 549.215 | (549.215) |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 3- ABD Doları net etki - gelir/(gider) (1+2) | 549.215 | (549.215) |
| Avro'nun Türk Lirası karşısında %20 değişmesi | | |
| 4- Avro net varlık/(yükümlülüğü) | 15.291 | (15.291) |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - |
| 6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5) | 15.291 | (15.291) |
| Toplam net etki (3+6) | 564.506 | (564.506) |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski

Değişken faiz oranlı alınan krediler Şirket'i nakit akış riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Şirket'i rayiç değer riskine maruz bırakmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir. 30 Eylül 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faiz oranlı finansal borçları Türk Lirası cinsindedir.

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

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| -Bankalar (Dipnot 3) | - | 2.975.104 |
| Finansal yükümlülükler (Dipnot 4) | 35.391 | 20.692 |

b) Kredi riski

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

| 30 Eylül 2020 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat |
|---|------------------|-----------|-----------------|-----------|----------------------|
| | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk | - | - | - | 62.372 | 1.724.135 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | 62.372 | 1.724.135 |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - |
| - Brüt defter değeri | - | 104.548 | - | 421.106 | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (104.548) | - | (421.106) | - |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

| 31 Aralık 2019 | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | Bankalardaki mevduat |
|---|------------------|------------|-----------------|---------------|----------------------|
| | İlişkili taraf | Diğer | İlişkili taraf | Diğer | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi risk | - | 211 | - | 99.587 | 3.149.598 |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | 211 | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 211 | - | 99.587 | 3.149.598 |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | 211 | - | - | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - |
| - Teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - |
| - Brüt defter değeri | - | 104.548 | - | 421.106 | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (104.548) | - | (421.106) | - |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - |

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramış varlıkları bulunmamaktadır.

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski

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

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

| 30 Eylül 2020 | Kayıtlı değeri | Sözleşme uyarınca nakit akışı | 3 aydan kısa | 3 - 12 ay arası | 1 - 5 yıl arası | 5 yıldan uzun | Vadesiz |
|---|-------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|------------------|----------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | | |
| Kiralama yükümlülüğü (Dipnot 4) | 35.391 | 37.400 | 10.200 | 27.200 | - | - | - |
| Ticari borçlar | | | | | | | |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22) | 62.399 | 62.399 | 62.399 | - | - | - | - |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5) | 204.399 | 204.399 | 204.399 | - | - | - | - |
| Diğer borçlar | | | | | | | |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾ | 488.858 | - | - | - | - | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12) | 61.407 | 61.407 | 61.407 | - | - | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12) | 20.551 | 20.551 | 20.551 | - | - | - | - |
| Toplam | 873.005 | 386.156 | 358.956 | 27.200 | - | - | - |

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 488.858 Türk Lirası (31 Aralık 2019: 477.698 Türk Lirası avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleşecek gelirlerle ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir (Dipnot 6).

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski (Devamı)

| 31 Aralık 2019 | Kayıtlı değeri | Sözleşme uyarınca nakit akışı | 3 aydan kısa | 3 -12 ay arası | 1 - 5 yıl arası | 5 yıldan uzun | Vadesiz |
|--|----------------|-------------------------------|----------------|----------------|-----------------|---------------|---------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | | |
| Kiralama yükümlülüğü (Dipnot 4) | 20.692 | 28.326 | 7.964 | 20.362 | - | - | - |
| Ticari borçlar | | | | | | | |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 22) | 87.965 | 87.965 | 87.965 | - | - | - | - |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5) | 48.730 | 48.730 | 48.730 | - | - | - | - |
| Diğer borçlar | | | | | | | |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾ | 477.698 | - | - | - | - | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12) | 87.410 | 87.410 | 87.410 | - | - | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12) | 197.518 | 197.518 | 197.518 | - | - | - | - |
| Toplam | 920.013 | 449.949 | 429.587 | 20.362 | - | - | - |

⁽¹⁾ 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 477.698 Türk Lirası, avans ileriki dönemlerde gerçekleşecek gelirlerle ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir (Dipnot 6).

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

30 Eylül 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2020 | 31 Aralık 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Toplam yükümlülük ⁽¹⁾ | 1.171.689 | 1.433.419 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3) | (1.729.002) | (3.155.003) |
| Net yükümlülük/(varlık) | (557.313) | (1.721.584) |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | 261.128.644 | 262.014.655 |
| Toplam sermaye | 260.571.331 | 260.293.071 |
| Net yükümlülük (varlık)/Toplam sermaye oranı | %(0,21) | %(0,66) |

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

30 EYLÜL 2020 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

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

Parasal varlıklar

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

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

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

Parasal yükümlülükler

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

DİPNOT 24 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....