

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

**1 OCAK - 31 MART 2019 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>	<b>1-2</b>
<b>KAR VEYA ZARAR TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>6-7</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....</b>	<b>8- 62</b>
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	8-27
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	27-28
DİPNOT 4 KISA VADELİ BORÇLANMALAR .....	28-29
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR.....	29-30
DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR .....	30
DİPNOT 7 STOKLAR .....	31
DİPNOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	31-35
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	36
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	37-38
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER.....	38-39
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	40-41
DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	42
DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER .....	42
DİPNOT 15 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE .....	
DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	42
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR .....	43-45
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	46
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	46
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER .....	47
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	47
DİPNOT 21 GELİR VERGİLERİ.....	47-51
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAR/ZARAR .....	51-52
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	52-53
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	53-62
DİPNOT 25 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	62

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

## 31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansı</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2019</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2018</b>
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>7.952.283</b>	<b>4.143.330</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.746.687	555.903
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	151.432	578.934
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	144.503	81.245
Stoklar	7	2.528.432	2.528.432
Peşin ödenmiş giderler	14	15.129	39.205
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	46.354	27.075
Diğer dönen varlıklar	13	319.746	332.536
<b>Duran varlıklar</b>		<b>183.335.235</b>	<b>183.227.914</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	180.654.739	180.654.739
Maddi duran varlıklar	9	5.415	6.119
Kullanım hakkı varlıkları		37.958	-
Diğer duran varlıklar	13	2.637.123	2.567.056
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>191.287.518</b>	<b>187.371.244</b>

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

## 31 MART 2019 VE 31 ARALIK 2018 TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2018
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>1.383.193</b>	<b>24.085.013</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	4		
- İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlar		23.266	-
- Diğer kısa vadeli borçlanmalar		-	750.916
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar			
- Banka kredileri		-	21.879.176
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	113.718	63.500
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	404.806	300.804
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	24.680	154.633
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	402.510	481.086
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	71.111	41.215
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	332.206	332.206
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	10.896	81.477
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>15.884.902</b>	<b>16.476.491</b>
Uzun vadeli borçlanmalar	4		
- İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar			
- Kiralama işlemlerinden borçlar		16.724	-
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	137.059	128.271
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	15.731.119	16.348.220
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>174.019.423</b>	<b>146.809.740</b>
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>		<b>174.019.423</b>	<b>146.809.740</b>
Çıkarılmış sermaye	16	208.000.000	178.354.952
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.132.269	1.132.269
Paylara ilişkin primler/(iskontolar)	16	245.849	191.641
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			
- Tanımlanmış fayda planları			
yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(20.866)	(20.866)
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(32.848.256)	(23.216.079)
Net dönem karı veya zararı		(2.489.573)	(9.632.177)
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>191.287.518</b>	<b>187.371.244</b>

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tablolar 29 Nisan 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

## 31 MART 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018
<b>Kar veya Zarar Kısmı</b>			
Hasılat	17	-	805.085
Satışların Maliyeti (-)	17	-	(601.946)
<b>Brüt Kar (Zarar)</b>			<b>203.139</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(2.057.788)	(556.253)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	219.171	196.262
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(138.424)	(496.412)
<b>Esas Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>(1.977.041)</b>	<b>(653.264)</b>
<b>Finansman (Gideri)/Geliri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)</b>		<b>(1.977.041)</b>	<b>(653.264)</b>
Finansman Giderleri (-)	20	(1.129.633)	(640.103)
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)</b>		<b>(3.106.674)</b>	<b>(1.293.367)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>			
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	21	617.101	269.574
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>		<b>(2.489.573)</b>	<b>(1.023.793)</b>
<b>Pay Başına Kar/(Zarar)</b>	<b>22</b>	<b>(0,0132)</b>	<b>(0,006)</b>

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

## 31 MART 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018</i>
<b>Dönem Karı (Zararı)</b>	<b>(2.489.573)</b>	<b>(1.023.793)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (GİDERLER)</b>		
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	-	-
<b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler</b>		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>		-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>	<b>(2.489.573)</b>	<b>(1.023.793)</b>
<b>Toplam Kapsamlı Giderin Dağılımı</b>		
Ana Ortaklık Payları	(2.489.573)	(1.023.793)
<b>Pay başına kar/(zarar)</b>	<b>(0,0132)</b>	<b>(0,006)</b>

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

# MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

## 1 OCAK -31 MART 2019 VE 2018 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		Birikmiş kar/zararlar		Özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı/ zararı	Net dönem karı/ zararı	
<b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>16</b>	<b>178.354.952</b>	<b>191.641</b>	<b>(17.402)</b>	<b>1.132.269</b>	<b>(11.080.522)</b>	<b>(12.135.557)</b>	<b>156.445.381</b>
Transferler		-	-	-	-	(12.135.557)	12.135.557	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	(1.023.793)	(1.023.793)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	-	-
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	(1.023.793)	(1.023.793)
<b>31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>16</b>	<b>178.354.952</b>	<b>191.641</b>	<b>(17.402)</b>	<b>1.132.269</b>	<b>(23.216.079)</b>	<b>(1.023.793)</b>	<b>155.421.588</b>
<b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>16</b>	<b>178.354.952</b>	<b>191.641</b>	<b>(20.866)</b>	<b>1.132.269</b>	<b>(23.216.079)</b>	<b>(9.632.177)</b>	<b>146.809.740</b>
Transferler		-	-	-	-	(9.632.177)	9.632.177	-
Sermaye Arttırımı		29.645.048	54.208	-	-	-	-	29.699.256
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	-	(2.489.573)	(2.489.573)
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	(2.489.573)	(2.489.573)
<b>31 Mart 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>16</b>	<b>208.000.000</b>	<b>245.849</b>	<b>(20.866)</b>	<b>1.132.269</b>	<b>(32.848.256)</b>	<b>(2.489.573)</b>	<b>174.019.423</b>

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

## 1 OCAK-31 MART 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(1.812.273)</b>	<b>(2.351.141)</b>
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		<b>(2.489.573)</b>	<b>(1.023.793)</b>
<b>Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>339.558</b>	<b>680.000</b>
Amortisman ve itfa giderleriyle ilgili düzeltmeler		7.402	704
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	38.684	6.365
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(192.585)	(76.064)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	1.125.657	640.103
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	19	(22.499)	-
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	19	-	378.466
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(617.101)	(269.574)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>255.070</b>	<b>(2.083.263)</b>
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		-	601.946
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		450.001	(103.592)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)		(70.041)	64.800
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		(149.157)	81.231
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		50.218	86.475
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		104.002	(11.884.341)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		-	9.200.000
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(129.953)	(129.782)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(1.894.945)</b>	<b>(2.427.056)</b>
Alınan faiz		129.026	75.915
Vergi ödemeleri		(46.354)	-

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.



**MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.****1 OCAK-31 MART 2019 VE 2018 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmemiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Mart 2019	Bağımsız denetimden geçmemiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Mart 2018
<b>B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>5.939.498</b>	<b>2.548.054</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
- Kredilerden nakit girişleri		-	3.400.000
- Diğer finansal borçlanmalardan nakit girişleri			
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(20.750.001)	(320.000)
- Diğer finansal borç ödemelerinden nakit çıkışları		(750.916)	-
- Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(5.055)	-
Ödenen faiz		(2.253.786)	(531.946)
Pay ihracından kaynaklanan nakit girişleri		29.699.256	-
<b>Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B)</b>		<b>4.127.225</b>	<b>196.913</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B)</b>		<b>4.127.225</b>	<b>196.913</b>
<b>C. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	<b>3</b>	<b>555.647</b>	<b>44.581</b>
<b>D. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C)</b>	<b>3</b>	<b>4.682.872</b>	<b>241.494</b>

İlişikteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") Esas Sözleşmesi'ne göre faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleri olmakla birlikte, mevcut durum itibarıyla 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; 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %16,74'üne (31 Aralık 2018: %16,79) karşılık gelen payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. 26 Nisan 2019 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %16,74'tür (Dipnot 16).

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 4'dür (31 Aralık 2018: 4).

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 29 Nisan 2019 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 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 ("KGGK") 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 KGGK tarafından geliştirilen ve KGGK'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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.1.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (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. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) (Devamı)**

**a. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):**

- TFRS 16, “Kiralama işlemleri” Standardı; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart TMS 17’nin yerini almaktadır. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadırlar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar, kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. Kiraya verenler için muhasebe aynı kalmaktadır. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. TFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) (Devamı)**

**a. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (Devamı):**

2015-2017 yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 “İşletme Birleşmeleri”, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 “Gelir Vergileri”, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

**b. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler; 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık 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 yıllık 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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.1.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) (Devamı)**

**b. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):**

- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 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.

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, 31 Mart 2019 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile; 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 31 Mart 2018 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.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, “TFRS 16 Kiralamalar” standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak uygulamıştır.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

***Şirket – kiracı olarak***

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:

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

***Şirket – kiracı olarak (Devamı)***

- a) Kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan, açık veya zımnî şekilde tanımlanabilir bir varlık bulunması,
- b) Kiracının, kiralama sözleşmesinin konusunu oluşturan tanımlı varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını 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 indirimleri,
- c) Kiralama ile ilgili olarak, kullanım hakkı varlığı olarak kayıtlara alınacak ve kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarına ilave edilecek Şirket tarafından katlanılan tüm doğrudan maliyetler 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.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii 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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

*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.

*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 oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.



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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

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

##### *TFRS 16 Kiralamalar Standardına ilk geçiş*

Şirket, TMS 17 “Kiralama İşlemleri” standardının yerini alan TFRS 16 “Kiralamalar” standardını, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla, standardın ilk defa uygulanmasının kümülatif etkisini geriye dönük olarak (“kümülatif etki yöntemi”) finansal tablolarında bir defada muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu yöntemin ilgili standartta tanımlanan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, finansal tabloların karşılaştırmalı bilgilerinde ve geçmiş yıllar karlarında yeniden düzenleme yapılmamıştır.

TFRS 16 “Kiralamalar” standardının ilk uygulaması kapsamında, 1 Ocak 2019 tarihinden önce TMS 17 “Kiralama İşlemleri” standardına uygun olarak faaliyet kiralaması olarak kiralama taahhütleri ilişkin finansal tablolarda “kiralama yükümlülüğü” olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kira yükümlülüğü, geçiş tarihi itibarıyla gerçekleşmemiş kira ödemelerinin, Şirket’in ilk uygulama tarihindeki alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değeri üzerinden ölçülmüştür. Kullanım hakkı varlıkları ise, ilgili standartta yer alan basitleştirilmiş geçiş uygulaması kapsamında, kiralama yükümlülüklerine (peşin ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş) eşit bir tutar üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

1 Ocak 2019 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarda muhasebeleştirilen kullanım hakkı varlıklarının, varlık grupları bazında detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	1 Ocak 2019
Taşıt araçları	37.958	44.656
<b>Toplam varlık kullanım hakkı</b>	<b>37.958</b>	<b>44.656</b>

#### 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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Nakit akış tablosu (Devamı)**

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 yaklaşımı" 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 zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

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 muhasebelemektedir. 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, 19).

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Stoklar**

Stoklar, satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer (net gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir 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.

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 sağlanamayacağına 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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Yatırım amaçlı gayrimenkuller (Devamı)**

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.

**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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Maddi duran varlıklar (Devamı)**

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 yapılabilir olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

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).

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**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).

**Gelirlerin kaydedilmesi**

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

- 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 tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtiğinde) mal veya hizmet devredilmiş olur (Dipnot 17).

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)**

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,
- 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 17 ve Dipnot 19).

**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 yakını 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;

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Kiralamalar (Devamı)**

- 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 restorasyonla ilgili olarak Şirket tarafından katlanılacak tahmini maliyetler de ilk ölçüm tutarına ilave edilir.

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- a) birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve,
- b) 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:

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



**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Kiralamalar (Devamı)**

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

- a) Kayıtlı değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- b) Kayıtlı değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve,
- c) 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.

*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 oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Vergiler**

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve 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 21).

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 yada yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemleri veya sonuçları dikkate alınır.

**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 21).

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**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 değerlerin 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 19).

**Pay başına kar/zarar**

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), dönem net kar/(zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırılabilirler. 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 22).

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**İlişkili taraflar**

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

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,
- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda 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 23).

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

#### 2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### 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 25).

#### 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 21) gibi hususlarda önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır.

### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kasa	2.509	3.932
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	110.363	121.715
- Vadeli mevduatlar	4.633.815	430.256
	<b>4.746.687</b>	<b>555.903</b>

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir.

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Vadeli Mevduat	Faiz Oranı (%)	Vadeli Mevduat	Faiz Oranı (%)
0-1 ay Türk Lirası	4.633.815	19,50-20,50	430.256	21,75
<b>Toplam</b>	<b>4.633.815</b>	<b>19,50-20,50</b>	<b>430.256</b>	<b>21,75</b>

31 Mart 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2018
Hazır değerler	112.872	125.647	41.494
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	4.633.815	430.256	200.149
Faiz tahakkukları (-)	(63.815)	(256)	(149)
	<b>4.682.872</b>	<b>555.647</b>	<b>241.494</b>

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

### DİPNOT 4 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli finansal borçlanmalara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

#### a) Kısa vadeli borçlanmalar

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2018		
	Vade	Faiz oranı (%)	Türk Lirası
Banka kredisi	18 Eylül 2019	37,45	11.832.285
Banka kredisi	28 Şubat 2019	31,00	6.049.804
Banka kredisi	23 Ocak 2019	17,95	3.997.087
İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 23)			750.916
			<b>22.630.092</b>

31 Mart 2019 itibarıyla borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	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	21.505.972	4.126.969	25.632.941
Faiz tahakkukları, net	1.128.129	63.815	1.191.944
Yabancı para değişiminin etkileri	(1.760)	-	(1.760)
<b>31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>(39.990)</b>	<b>4.746.687</b>	<b>4.706.697</b>

#### b) İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar

	31 Mart 2019		
	Vade	Faiz oranı (%) (*)	Türk Lirası
İlişkili taraflarda kiralama işlemlerinden kısa vadeli borçlar (Dipnot 23)	1 Aralık 2019	22,55	23.266
			<b>23.266</b>

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

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 4 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (Devamı)

#### b) İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar (Devamı)

	31 Mart 2019		Türk Lirası
	Vade	Faiz oranı (%) <sup>(*)</sup>	
İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden uzun vadeli borçlanmalar (Dipnot 23)	1 Eylül 2020	22,55	16.724
			<b>16.724</b>

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

Kiralama işlemlerinden borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2019
Dönem başı	42.239
Dönem içi girişler	-
Ödemeler	(5.055)
Faiz giderleri	1.046
Kur farkları	1.760
<b>31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler</b>	<b>39.990</b>

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 3)	4.746.687	555.903
Bir yıl içinde ödenecek sabit faizli borçlanmalar	(23.266)	(22.630.092)
	<b>4.723.421</b>	<b>(22.074.189)</b>

### DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</u>	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar	108.761	108.762
Alacak senetleri	150.000	600.000
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(104.548)	(104.548)
Alacak senetleri reeskontu (-)	(2.781)	(25.280)
	<b>151.432</b>	<b>578.934</b>

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar toplamı 104.548 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 104.548 Türk Lirası) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 24).

#### İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	404.806	300.804
	<b>404.806</b>	<b>300.804</b>

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2018: 40 gün). 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in Türk Lirası cinsinden ticari alacak ve borçlarına ilişkin reeskont hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %25,57'dir (31 Aralık 2018: %23,59).

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 24'de yer almaktadır.

### DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

#### İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar

##### Kısa vadeli

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen teminatlar	144.503	81.245
Diğer alacaklar	421.106	421.106
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(421.106)	(421.106)
	<b>144.503</b>	<b>81.245</b>

#### İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar

##### Kısa vadeli

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar <sup>(1)</sup>	402.510	481.086
	<b>402.510</b>	<b>481.086</b>

(1) Kampanya iştirakçilerinden alınan 402.510 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 481.086 Türk Lirası) tutarındaki avansın 285.466 Türk Lirası tutarındaki (31 Aralık 2018: 364.042 Türk Lirası) kısmı Automall Projesi avanslarından, 117.044 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 117.044 Türk Lirası) tutarındaki kısmı ise diğer avanslardan oluşmaktadır.



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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 7 - STOKLAR

#### Kısa vadeli stoklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari mallar	2.528.432	2.528.432
	<b>2.528.432</b>	<b>2.528.432</b>

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

#### Ticari mallar:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Automall Projesi <sup>(1)</sup>	2.570.603	2.570.603
Diğer	2.933	2.933
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	<b>(45.104)</b>	<b>(45.104)</b>
	<b>2.528.432</b>	<b>2.528.432</b>

<sup>(1)</sup> 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 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 433 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 433 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak stoklarda 8 adet galeri dükkan (31 Aralık 2018: 8 galeri dükkan) kalmış olup, inşaat, arsa payı vb. maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleşebilir değerlerini karşılaştırmak amacıyla Automall Projesi için SPK lisanslı bir değerlendirme şirketine 2 Ocak 2019 tarihli bir değerlendirme yaptırmıştır. Projede yapılan değerlendirme sonucunda net gerçekleşebilir değerlerin maliyet değerinin altında olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak 31 Mart 2019 tarihli finansal tablolarda ilave bir stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmamıştır.

### DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2019		
	Ömerli		Toplam
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>180.654.739</b>		<b>180.654.739</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	-		-
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 19)	-		-
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>180.654.739</b>		<b>180.654.739</b>
	2018		
	Ömerli	Veneris	Toplam
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>180.654.739</b>	<b>14.382.000</b>	<b>195.036.739</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	-	-	-
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 19)	-	-	-
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>180.654.739</b>	<b>14.382.000</b>	<b>195.036.739</b>

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)**

**a) Ömerli Arazisi:**

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 ve 1155 sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m<sup>2</sup> mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulde ("Ömerli Arazisi") Şirket'in payına isabet eden kısmı, SPK Listesi'nde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan 13 Şubat 2019 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).

Ömerli Arazisi 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 m<sup>2</sup>'lik, 1155 no'lu Parsel'in ise 142.012 m<sup>2</sup>'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.

Ömerli Arazisi'nin 144.266 m<sup>2</sup>'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 de 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 m<sup>2</sup>'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 Mahleme 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 m<sup>2</sup>'lik (%68,42) kısmı Şirketimiz'e ait olan, Pendik İlçesi, Kurtdoğan Köyü 1155 no'lu Parselde bulunan 144.266 m<sup>2</sup> lik söz konusu "Arazi" ile ilgili olarak; "yasal faizi dava tarihinden (11 Eylül 2017) 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 hesaplanmaktadır. Mahkeme'nin vermiş olduğu kararda istinaf yolu açık olup, hukuki süreçler devam etmektedir.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)**

**a) Ömerli Arazisi (Devamı):**

Diğer taraftan, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında Ömerli Arazisi'ni habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki Ömerli Arazisi'nin imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin itiraza, bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz yanıt alınmamıştır. Söz konusu imar planına Şirket haricindeki üçüncü kişiler tarafından da itiraz edildiği bilinmektedir. Ömerli Arazisi'ne yakın bölgede Kuzey Marmara Otoyolu Projesi yapım ve kamulaştırma çalışmaları yapılmakta olup, Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 28 Ocak 2019 tarihli yazısında ilgili Parseller'in kamulaştırma dışında kalıp herhangi bir kamulaştırma işlemine tabi tutulmadığı belirtilmiştir. Planlama süreci birden fazla kamu kurumu tarafından yürütüldüğünden, süreçlerin takibi ile yetinilmektedir. Gayrimenkul Değerleme Şirketi'ne iletilen İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı'nın 30 Kasım 2016 tarihli yazısında "Pendik İlçesi Kurtdoğan Mahallesi 1154 ve 1155 sayılı parseli de kapsayan NİP-22054 PİN Numaralı 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Balıca, 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 Açidan Özel Önlem Gerektiren Alanlar*" lejantı şeklinde tanımlandığı görülmektedir. Anılan "Nazım İmar Planı"ndan; "Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı" lejantı alt fonksiyon olarak ayrılan kısmın %23'ünün "*Arboretum*", %25'inin "*Rekreasyon Alanı*", %10'unun "*Ağaçlandırılarak Korunacak Alan*", %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 dava bilirkişi inceleme aşamasındadır. Dava dosyası idari nitelikte olup duruşma tarihi yoktur.

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

Şirket'in "yatırım amaçlı gayrimenkulleri"nin 180.654.739 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 180.654.739 Türk Lirası) tutarındaki kısmını oluşturan Ömerli Arazisi'ne ilişkin her yıl düzenli olarak SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporu alınmaktadır.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)**

**a) Ömerli Arazisi (Devamı):**

Yukarıda verilen bilgiler kapsamında, Ömerli Arazisi'nin, 6 Aralık 2017 tarihinde askıya çıkan 1/5.000 ölçekli Nazım İmar Planı'nda belirtildiği üzere Arazi'nin Ömerli Arazisi'nin %30'luk kısmının "Belediye Hizmet Alanı", 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 tahsis edilmiş olması, Plan'da belirtilen yapılaşma şartlarının düşük olması, ilgili Parseller'in oldukça eğimli ve engebeli bir topoğrafyaya sahip olması, bölgenin merkezi yerleşim alanları dışında kalmasına rağmen Arazi'nin bulunduğu bölgede bu büyüklüğe sahip başka parsel bulunmaması, Arazi'nin TEM Otoyolu'na yakın konumlu olması, öte yandan söz konusu Nazım İmar Planı'nın plan askı ve itiraz süreci vb aşamalarının tamamlanmamış olması, söz konusu Plan'ın onaylanması durumunda Ömerli Arazisi'nin sahip olacağı fonksiyon ve yapılaşma haklarının ancak hazırlanacak 1/1000 ölçekli planlarla kesinlik kazanabilecek olması, Kuzey Marmara otoyolu güzergahının netlik kazanması ve otoyolun devamı olan Yavuz Sultan Selim Köprüsü'nün (3.köprü) hizmete açılmış olması gibi sebepler birlikte dikkate alınarak, Gayrimenkul Değerleme Şirketi'nin 13 Şubat 2019 tarihli Değerleme Raporu'na göre 1154 no'lu Parsel için gerçeğe uygun değer 219.864.000 Türk Lirası (KDV Hariç) olarak takdir edilmiştir. Bu tutar Arazi'nin 1154 nolu Parseli'nin tamamı için yapılan takdiridir. 1154 nolu Parsel'in Şirket payına düşen kısmı 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 1.720.521 m<sup>2</sup> ve %82,17 nispetinde olup, Şirket'e ait olan kısmın değeri 180.654.739 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket payına düşen kısım 1.720.521 m<sup>2</sup> 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 hakkındaki Mahkeme Kararı Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi tarafından onanmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayrılacak suretiyle finansal durum tablolarından çıkartılan 1155 Parsel'e ilişkin bir değer takdirinde bulunulmamıştır. Ömerli Arazisi için doğrudan faaliyet giderleri kapsamında cari dönemde 122.537 Türk Lirası tutarında güvenlik giderine katlanılmıştır (31 Mart 2018: 110.989 Türk Lirası) (Dipnot 19). Bunun yanında cari yılda ilgili gayrimenkulden herhangi bir kira geliri elde edilmemiştir.(31 Mart 2018: Bulunmamaktadır).

**b) Veneris Projesi:**

Şirket tarafından gerçekleştirilen Veneris Alışveriş Merkezi ve İstanbul Rezidans Projesi ("Veneris Projesi"), İstanbul İli, Esenyurt ilçesi, Yakuplu Mahallesi'nde Kasım 2007 yılında inşaatı tamamlanmış olan 403 adet dükkan ile 100 adet konuttan oluşan Projedir. Şirket Veneris Projesi'nde bulunan 6.067 m<sup>2</sup> brüt ve 5.888 m<sup>2</sup> net alana sahip 19 adet gayrimenkulü 26 Haziran 2018 tarihinde 9.300.000 Türk Lirası peşin, 1.500.000 Türk Lirası vadeli olmak suretiyle KDV dahil toplam 10.800.000 Türk Lirası karşılığında satmıştır. Dolayısıyla 26 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in Veneris Projesi ile bir ilişkisi kalmamıştır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri, söz konusu arazinin yakın çevresinde kiraya verilen veya satışa sunulan gayrimenkuller emsal alınarak, emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir.

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri, söz konusu arazinin yakın çevresinde kiraya verilen veya satışa sunulan gayrimenkuller emsal alınarak, emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Mart 2019	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye Türk lirası	2. Seviye Türk lirası	3. Seviye Türk lirası
Ömerli	180.654.739	-	180.654.739	-
	<b>180.654.739</b>	<b>-</b>	<b>180.654.739</b>	<b>-</b>

	31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye Türk lirası	2. Seviye Türk lirası	3. Seviye Türk lirası
Ömerli	180.654.739	-	180.654.739	-
	<b>180.654.739</b>	<b>-</b>	<b>180.654.739</b>	<b>-</b>

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

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıda sunulmuştur:

<b>Maliyet:</b>	<b>1 Ocak 2019</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2019</b>
Makine ve teçhizat	770	-	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	541.976	-	-	541.976
<b>Toplam maliyet</b>	<b>542.746</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>542.746</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Makine ve teçhizat	(770)	-	-	(770)
Mobilya ve demirbaşlar	(535.857)	(704)	-	(536.561)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(536.627)</b>	<b>(704)</b>	<b>-</b>	<b>(537.331)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>6.119</b>			<b>5.415</b>
<b>Maliyet:</b>	<b>1 Ocak 2018</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Mart 2018</b>
Makine ve teçhizat	770	-	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	541.976	-	-	541.976
<b>Toplam maliyet</b>	<b>542.746</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>542.746</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Makine ve teçhizat	(770)	-	-	(770)
Mobilya ve demirbaşlar	(533.043)	(704)	-	(533.747)
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>(533.813)</b>	<b>(704)</b>	<b>-</b>	<b>(534.517)</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>8.933</b>			<b>8.229</b>

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 704 Türk Lirası (31 Mart 2018: 704 Türk Lirası) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 18). Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Dava tutarı	Ayrılan karşılık	Dava tutarı	Ayrılan karşılık
Milpark projesi	83.324	83.324	30.000	83.324
İş hukuku davaları	61.000	97.250	61.000	97.250
Veneris projesi	135.369	142.392	135.369	142.392
Ömerli arazisi	70.000	-	70.000	-
Diğer	31.749	9.240	36.749	9.240
<b>Toplam</b>	<b>381.442</b>	<b>332.206</b>	<b>333.118</b>	<b>332.206</b>

Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 61.000 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 61.000 Türk Lirası) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur. Bu davalara ilişkin Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 97.250 Türk Lirası tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2018: 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 135.369 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2018: 135.369 Türk Lirası). Milpark Projesi ile ilgili olarak, gerçek kişiler tarafından açılan toplam 83.324 Türk Lirası (31 Aralık 2018: gerçek kişiler 30.000 Türk Lirası ) tutarında tazminat davaları bulunmaktadır.

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

- 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. 19 Şubat 2019 tarihli duruşmasında kamuya açıklanması gerekecek önemli durum yaşanmamıştır. Davaya ilişkin bir sonraki duruşma 25 Haziran 2019 tarihinde yapılacaktır.
- 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 verilmiş olup, 22 Ocak 2019 tarihinde yapılan duruşmada kamuya açıklanması gereken önemli bir durum yaşanmamıştır. Bir sonraki duruşma 16 Mayıs 2019 tarihinde yapılacaktır.

Söz konusu Ömerli arazisi ile ilgili davalara ilişkin dava tutarı toplam 70.000 Türk Lirası'dır. (31 Aralık 2018: 70.000 Türk Lirası'dır). Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar (Devamı)

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında Şirket aleyhine açılan 31.749 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 36.749 Türk Lirası) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve yukarıda detayları verilen davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak toplam 381.442 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 333.118 Türk Lirası) tutarındaki davaları için 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde toplam 332.206 Türk Lirası karşılık ayırmıştır.(31 Aralık 2018: 332.206 Türk Lirası).

### DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

#### Alınan teminatlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Teminat senetleri <sup>(1)</sup>	2.445.807	2.445.807
İpotekler <sup>(2)</sup>	345.469	345.469
	<b>2.791.276</b>	<b>2.791.276</b>

(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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Veneris projesi	1.500.000	1.500.000
Milpark projesi	779.732	779.732
Automall projesi	166.075	166.075
	<b>2.445.807</b>	<b>2.445.807</b>

#### İpotekler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Milpark projesi	247.400	247.400
Veneris projesi	74.100	74.100
Bodrum'daki arazi satışları	23.969	23.969
	<b>345.469</b>	<b>345.469</b>



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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
	Türk Lirası	Türk Lirası
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	55.500	55.500
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
<b>Toplam</b>	<b>55.500</b>	<b>55.500</b>

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen teminat mektubu <sup>(1)</sup>	55.500	55.500
<b>Toplam</b>	<b>55.500</b>	<b>55.500</b>

<sup>(1)</sup> İcra dairelerine 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).

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in, 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İzin hakları karşılığı	71.111	41.215
<b>Toplam</b>	<b>71.111</b>	<b>41.215</b>

İzin hakları karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>41.215</b>	<b>104.216</b>
Dönem içinde ayrılan karşılıklar/(iptal edilen)	29.896	339
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>71.111</b>	<b>104.555</b>

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	137.059	128.271
<b>Toplam</b>	<b>137.059</b>	<b>128.271</b>

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 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 5.434,42 Türk Lirası) ile sınırlandırılmıştır.

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, 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Devamı)

Hesaplama da iskonto oranı %16,00 <sup>(1)</sup> (31 Aralık 2018: %16,00), enflasyon oranı %11,30 <sup>(2)</sup> (31 Aralık 2018: %11,30) ve maaş artış oranı %11,30 (31 Aralık 2018: %11,30) 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 %16,00 olarak belirlenmiştir.

(2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 2018 yılı enflasyon raporu üst bant enflasyon oranı kullanılmıştır

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
<b>Dönem başı - 1 Ocak</b>	<b>128.271</b>	<b>175.375</b>
Toplam hizmet maliyeti	3.669	2.028
Cari dönem faiz maliyeti	5.119	3.998
<b>Dönem sonu - 31 Mart</b>	<b>137.059</b>	<b>181.401</b>

Dönem giderinin tamamı olan 8.788 Türk Lirası, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Mart 2018: 6.026 Türk Lirası). Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

#### Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri	24.327	92.780
Çalışanlara ücret tahakkukları	353	61.853
	<b>24.680</b>	<b>154.633</b>

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

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR**

**Diğer dönen varlıklar**

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Devreden katma değer vergisi (“KDV”)	319.746	332.536
	<b>319.746</b>	<b>332.536</b>

**Diğer duran varlıklar**

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Devreden KDV	2.636.157	2.566.090
Diğer	966	966
	<b>2.637.123</b>	<b>2.567.056</b>

**DİPNOT 14 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Gelecek aylara ait giderler	14.370	8.720
Verilen avanslar	759	30.485
	<b>15.129</b>	<b>39.205</b>

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

**Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar**

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	46.354	27.075
	<b>46.354</b>	<b>27.075</b>

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Ödenecek vergi ve fonlar	10.896	81.477
	<b>10.896</b>	<b>81.477</b>

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

#### Sermaye:

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Türk Lirası olan 208.000.000 adet (31 Aralık 2018: 178.354.952 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir.

Şirket'in 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kayıtlı sermaye tavanı	250.000.000	250.000.000
Çıkarılmış sermaye	208.000.000	178.354.952

Şirket'in nihai ortak pay sahibi Aydın Doğan ve Doğan Ailesi (Işıl Doğan, Arzuhan Yalçındağ, Vuslat Sabancı, Hanzade V. Doğan Boyner ve Y.Begümhan Doğan Faralyalı) olup 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

Ortaklar	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)
Doğan Holding	172.828.417	%83,09	148.100.540	%83,04
Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve diğer <sup>(1)</sup>	35.171.583	%16,91	30.254.412	%16,96
<b>Nominal sermaye<sup>(2)</sup></b>	<b>208.000.000</b>	<b>%100</b>	<b>178.354.952</b>	<b>%100</b>

(1) SPK'nın 30 Ekim 2014 tarih ve 31/1059 sayılı İlke Kararı ile değişik 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı İlke Kararı gereğince; MKK kayıtlarına göre; 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %16,74'üne (31 Aralık 2018: %16,79) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 26 Nisan 2019 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %16,74'tür.

(2) Yönetim Kurulu'nun 19 Aralık 2018 tarihindeki toplantısında 178.354.952 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %16,62137 oranında artırılarak 208.000.000 Türk Lirası çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırımı işleminin 7 Mart 2019 tarihinde tamamlanmış olduğu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 29 Mart 2019 tarihli "Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin" yazısı ile görüldüğü; İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 5 Nisan 2019 tarihinde tescil, 11 Nisan 2019 tarih ve 9807 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Bu itibarla, sermaye artırımı işlemi usulüne uygun olarak tamamlanmış ve çıkarılmış sermaye 208.000.000 Türk Lirası olarak tescil edilmiştir.

7 Mart 2019 tarihinde tamamlanan sermaye artırımından paylara ilişkin primler dahil olmak üzere toplam 29.699.287,99 Türk Lirası nakit girişi sağlanmıştır. Bu tutarın 24.703.786 Türk Lirası kısmıyla banka kredileri'nin tamamı kapatılmıştır. Sermaye artırımına ilişkin toplam 118.253,36 Türk Lirası tutarındaki ihraç masrafları ödenmiştir. Kalan kısım işletme sermayesi olarak kullanılacaktır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla şirketin nakit ve nakit benzerleri 4.746.687 Türk Lirası'dır. (Dipnot 3)

Şirket sermayesinde imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

***Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler***

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtım 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.

31 Mart 2019 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 2018: 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 düzeltilmesinden 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 düzeltilmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

***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. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler tutarı 245.849Türk Lirası'dır (31 Aralık 2018: 191.641 Türk Lirası).

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

***Kar payı dağıtım***

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.

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)**

***Kar payı dağıtımı (Devamı)***

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 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait Şirketimiz'in Bireysel Finansal Tabloları'na göre; "Ertelenmiş Vergi Geliri" ile birlikte dikkate alındığında 9.632.177 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" oluştuğu; bu tutara 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülteni'nde ilan edilen Kar Payı Rehberi'ne göre hesaplanan 21.892.169 Türk Lirası tutarında "Geçmiş Yıllar Zararları" ilave edildikten sonra 31.524.346 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" hesaplandığı anlaşıldığından, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 1 Ocak 2018- 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımını yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine ve 9.632.177 Türk Lirası tutarındaki "Net Dönem Zararı"nın "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabına aktarılması, Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait mali kayıtlarımızda ise 6.168,45 Türk Lirası tutarında "Net Dönem karı" oluştuğu ve "Dönem Vergi Gideri" de oluşmadığı dikkate alınarak 6,168,45 Türk Lirası'nın mali kayıtlarımızda yer alan 119.632.487,47 Türk Lirası tutarındaki "Geçmiş Yıllar Zararları" hesabından mahsup edilmesi hususları Genel Kurul'un onayına sunulmuş, oy birliğiyle kabul edilmiştir.

***Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar***

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

Diğer taraftan,

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

Ayrıca, finansal tablolardaki özkaynaklar arasında "Satın Almaya İlişkin Özsermaye Etkisi" hesap kaleminin bulunması durumunda, net dağıtılabılır dönem kârına 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 dağıtılabılır 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 20.866 TL'dir (31 Aralık 2018: 20.866TL).

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Hasılat <sup>(1)</sup>	-	805.085
<b>Yurtiçi satışlar</b>	<b>-</b>	<b>805.085</b>
Satışların maliyeti (-)	-	(601.946)
<b>Brüt kar/(zarar)</b>	<b>-</b>	<b>203.139</b>

<sup>(1)</sup> 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemdeki satış gelirleri, Automall Projesi'nden 2 adet bağımsız bölüm (galeri dükkan) satışı ile ilgilidir.

#### Satışların maliyeti:

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Automall projesi satış maliyetleri	-	601.946
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>601.946</b>

### DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Vergi resim ve harçlar	(1.561.884)	(48.844)
Personel giderleri	(251.705)	(206.891)
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	(174.755)	(226.783)
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	(21.779)	(18.342)
İşletme giderleri	(15.692)	(20.039)
Proje yönetim giderleri	(9.870)	(10.587)
Sigorta giderleri	(5.422)	(5.805)
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9)	(704)	(704)
Diğer	(15.977)	(18.258)
<b>Toplam</b>	<b>(2.057.788)</b>	<b>(556.253)</b>



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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri	192.585	76.064
Alacak senetleri reeskontu	22.499	
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	4.056	893
Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira geliri	-	119.205
Diğer	31	100
<b>Toplam</b>	<b>219.171</b>	<b>196.262</b>

	1 Ocak- 31 Mart 2019	1 Ocak- 31 Mart 2018
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Yatırım amaçlı gayrimenkul güvenlik giderleri (Dipnot 8)	(122.538)	(110.989)
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(15.886)	(6.957)
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	-	(378.466)
<b>Toplam</b>	<b>(138.424)</b>	<b>(496.412)</b>

### DİPNOT 20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
<b>Finansman giderleri</b>		
Kredi faiz ve BSMV gideri	(1.125.657)	(638.305)
Teminat mektubu komisyon ve diğer finansman giderleri	(3.976)	(1.798)
<b>Toplam</b>	<b>(1.129.633)</b>	<b>(640.103)</b>

### DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(15.731.119)	(16.348.220)
<b>Vergiler toplamı</b>	<b>(15.731.119)</b>	<b>(16.348.220)</b>

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

#### 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.

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:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
2019	1.546.349	1.546.349
2020	156.862	156.862
2021	983.055	983.055
2022	410.781	410.781
2024	450.617	-
	<b>3.547.664</b>	<b>3.097.047</b>

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

#### Türkiye (Devamı)

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle 2019, 2020, 2021, 2022 ve 2024 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 780.486 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 3.097.047 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.

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla birikmiş geçmiş yıl mali zararları en son indirilebileceği yıllara göre ve tutarları 7143 sayılı kanun kapsamına uygun şekilde sunulmuştur.

#### *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.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>Birikmiş geçici farklar</b>		<b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	
	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Mart 2019</b>	<b>31 Aralık 2018</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme farkı - Ömerli	(91.315.628)	(91.315.628)	(18.263.126)	(18.263.126)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	3.547.664	3.097.047	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde aktifleştirme farkı	11.569.780	7.355.327	2.313.956	1.471.065
Stoklar aktifleştirme farkı	251.827	251.827	50.365	50.365
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	45.104	45.104	9.923	9.923
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	30.468	33.132	6.093	6.626
Alacak senetleri reeskontu	2.779	25.280	611	5.562
Kıdem tazminatı karşılığı	137.059	128.271	27.413	25.655
<b>Diğer</b>	<b>618.230</b>	<b>1.221.871</b>	<b>123.646</b>	<b>345.710</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)</b>	<b>(75.112.717)</b>	<b>(79.157.769)</b>	<b>(15.731.119)</b>	<b>(16.348.220)</b>

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

#### *Ertelenen vergiler:*

Ertelenmiş verginin 31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	1 Ocak 2019	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ (gider)	Özkaynaklarda muhasabeleşen	31 Mart 2019
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli	(18.263.126)	-	-	(18.263.126)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki aktifleştirme farkı	1.471.065	842.891	-	2.313.956
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	(533)	-	6.093
Kıdem tazminatı karşılığı	25.655	1.758	-	27.413
Alacak senetleri reeskontu	5.562	(4.951)	-	611
<b>Diğer</b>	<b>345.710</b>	<b>(222.064)</b>	<b>-</b>	<b>123.646</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri</b>	<b>(16.348.220)</b>	<b>617.101</b>	<b>-</b>	<b>(15.731.119)</b>

	1 Ocak 2018	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ (gider)	Özkaynaklarda muhasabeleşen	31 Mart 2018
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli	(18.263.126)	-	-	(18.263.126)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Veneris	(1.629.122)	-	-	(1.629.122)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki aktifleştirme farkı	542.939	154.153	-	697.092
Stoklar aktifleştirme farkı	67.911	(12.509)	-	55.402
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	9.923	-	-	9.923
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	8.826	(550)	-	8.276
Kıdem tazminatı karşılığı	35.075	1.205	-	36.280
<b>Diğer</b>	<b>184.830</b>	<b>127.275</b>	<b>-</b>	<b>312.105</b>
<b>Ertelenen vergi varlıkları/yükümlülükleri</b>	<b>(19.042.744)</b>	<b>269.574</b>	<b>-</b>	<b>(18.773.170)</b>

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 21 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

#### *Ertelenmiş vergi (gideri) geliri*

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	617.101	269.574
<b>Toplam vergi geliri/(gideri)</b>	<b>617.101</b>	<b>269.574</b>

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 31 Mart 2019</b>	<b>1 Ocak - 31 Mart 2018</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar</b>	(3.106.674)	(1.293.367)
%22 (2018: %22) etkin vergi oranından hesaplanan vergi	683.468	284.54
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(392)	(275)
Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan geçici farklar	33.376	-
Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların etkisi	(99.136)	(19.387)
Yasal vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergi tutarı üzerindeki etkisi	(215)	4.695
	<b>617.101</b>	<b>269.574</b>

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, 31 Mart 2019 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.

### DİPNOT 22 - PAY BAŞINA KAR/ZARAR

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

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

31 Mart 2019 ve 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerinde oluşan pay başına kar/zarar aşağıdaki gibidir:

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 22 - PAY BAŞINA KAR/ZARAR (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Net dönem karı/(zararı)	(2.489.573)	(1.023.793)
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	188.948.164	178.354.952

### Nominal değeri 1 Türk Lirası olan

Pay başına kar/(zarar) (Türk Lirası)	(0,0132)	(0,006)
--------------------------------------	----------	---------

### DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla (Dipnot 2) yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

#### i) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi") <sup>(1)</sup>	111.105	61.143
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding") <sup>(2)</sup>	1.093	1.093
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") <sup>(3)</sup>	1.520	1.264
	<b>113.718</b>	<b>63.500</b>

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

(2) Bilgi işlem hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

(3) Araç yakıt alımlarına ilişkin tutardır.

#### ii) İlişkili taraflara finansal borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Doğan Holding	-	750.916
	-	<b>750.916</b>

#### iii) İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Değer Merkezi (Dipnot 4)	39.990	-
	<b>39.990</b>	-

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

#### iv) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

##### Hizmet alımları

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Değer Merkezi <sup>(1)</sup>	127.513	94.176
Aytemiz <sup>(2)</sup>	3.149	4.464
Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Doğan Enerji") <sup>(3)</sup>	-	3.056
Doğan Holding <sup>(4)</sup>	-	2.594
Doğan Tv Digital Platform İşletmeciliği A.Ş. ("Digital Platform") <sup>(5)</sup>	-	138
	<b>130.662</b>	<b>104.428</b>

- (1) Danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.
- (2) Araç yakıt giderlerinden oluşmaktadır.
- (3) Araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır.
- (4) Bilgi işlem gider paylaşımından kaynaklanmaktadır.
- (5) Digital Platform 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraf değildir.

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

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

	1 Ocak - 31 Mart 2019	1 Ocak - 31 Mart 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	118.164	91.006
	<b>118.164</b>	<b>91.006</b>

### DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

#### a) Piyasa Riski

##### Döviz kuru riski

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

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Döviz cinsinden varlıklar	84.453	80.503
Döviz cinsinden yükümlülükler	(220.318)	(205.932)
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(135.865)</b>	<b>(125.429)</b>

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

#### a) Piyasa Riski (Devamı)

#### Döviz kuru riski (Devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile Türk Lirası karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2019 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu</b>		
	<b>Türk Lirası karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Euro</b>
1. Nakit ve nakit benzerleri	84.453	589	12.840
2. Ticari alacaklar	-	-	-
3. Verilen avanslar	-	-	-
4. Diğer duran varlıklar	-	-	-
5. Diğer dönen varlıklar	-	-	-
<b>6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5)</b>	<b>84.453</b>	<b>589</b>	<b>12.840</b>
7. Ticari borçlar	-	-	-
8. Borçlanmalar	39.990	-	6.329
9. Alınan avanslar	-	-	-
10. Diğer borçlar	220.318	39.144	-
11. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-
<b>12. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10+11)</b>	<b>260.308</b>	<b>39.144</b>	<b>6.329</b>
<b>13. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (6-12)</b>	<b>(175.855)</b>	<b>(38.555)</b>	<b>6.511</b>

	<b>31 Aralık 2018 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu</b>		
	<b>Türk Lirası karşılığı</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>Avro</b>
1. Nakit ve nakit benzerleri	80.503	589	12.840
2. Ticari alacaklar	-	-	-
3. Verilen avanslar	-	-	-
4. Diğer duran varlıklar	-	-	-
5. Diğer dönen varlıklar	-	-	-
<b>6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5)</b>	<b>80.503</b>	<b>589</b>	<b>12.840</b>
7. Ticari borçlar	-	-	-
8. Borçlanmalar	-	-	-
9. Alınan avanslar	-	-	-
10. Diğer borçlar	205.932	39.144	-
11. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-
<b>12. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10+11)</b>	<b>205.932</b>	<b>39.144</b>	<b>-</b>
<b>13. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (6-12)</b>	<b>(125.429)</b>	<b>(38.555)</b>	<b>12.840</b>

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 5,6284 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 6,3188 Türk Lirası = 1 Avro (31 Aralık 2018: 6,028 Türk Lirası 1 ABD Doları ve 4,5155 Türk Lirası = 1 Avro).



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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

#### a) Piyasa Riski (Devamı)

##### Döviz kuru riski (Devamı)

	31 Mart 2019	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %20 değişmesi</b>		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(43.401)	43.401
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)</b>	<b>(43.401)</b>	<b>43.401</b>
<b>Avro'nun Türk Lirası karşısında %20 değişmesi</b>		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	8.228	(8.228)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)</b>	<b>8.228</b>	<b>(8.228)</b>
<b>Toplam net etki (3+6)</b>	<b>(35.172)</b>	<b>35.172</b>
	31 Aralık 2018	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %20 değişmesi</b>		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(40.567)	40.567
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)</b>	<b>(40.567)</b>	<b>40.567</b>
<b>Avro'nun Türk Lirası karşısında %20 değişmesi</b>		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	15.480	(15.480)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)</b>	<b>15.480</b>	<b>(15.480)</b>
<b>Toplam net etki (3+6)</b>	<b>(25.087)</b>	<b>25.087</b>

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

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### a) Piyasa Riski (Devamı)

##### Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski

Değişken faiz oranlı alınan krediler Şirket'i nakit akış riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler Şirket'i rayiç değer riskine maruz bırakmaktadır. Bu risk, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerin birbirlerini dengelemesi yoluyla yönetilmektedir. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faiz oranlı finansal borçları Türk Lirası cinsindedir.

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
-Bankalar (Dipnot 3)	4.633.815	430.256
Finansal yükümlülükler (Dipnot 4)	39.990	22.630.092

##### b) Kredi riski

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

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

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### b) Kredi riski (Devamı)

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2019	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk</b>	-	<b>151.432</b>		<b>144.503</b>	<b>4.744.178</b>
<b>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</b>	-	<b>151.432</b>		-	<b>4.744.178</b>
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	151.432		144.503	4.744.178
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	151.432		-	-
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 değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-		-	-

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

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### b) Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2018	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk</b>	-	<b>578.934</b>	-	<b>81.245</b>	<b>551.971</b>
<b>- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı</b>	-	<b>578.934</b>	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	578.934	-	81.245	551.971
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	578.934	-	-	-
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.

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

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

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### c) Likidite riski

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

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

31 Mart 2019	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>							
Kiralamalama yükümlülüğü (Dipnot 4)	39.990	45.746	8.486	24.411	12.849	-	-
Ticari borçlar							
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	113.718	113.718	113.718	-	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	404.806	404.806	404.806	-	-	-	-
Diğer borçlar							
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) <sup>(1)</sup>	402.510	402.510	402.510	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	71.111	71.111	71.111	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12)	24.680	24.680	24.680	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>1.056.815</b>	<b>1.062.571</b>	<b>1.025.311</b>	<b>24.411</b>	<b>12.849</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>(1)</sup> Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 402.510 Türk Lirası (31 Aralık 2018: 481.086 Türk Lirası avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek 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.

### 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

##### c) Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2018	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>							
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	22.630.092	25.883.900	12.252.758	13.631.142	-	-	-
Ticari borçlar							
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 23)	63.500	63.500	63.500	-	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	300.804	300.804	300.804	-	-	-	-
Diğer borçlar							
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) <sup>(1)</sup>	481.086	-	-	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	41.215	41.215	41.215	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12)	154.633	154.633	154.633	-	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>23.671.330</b>	<b>26.444.052</b>	<b>12.812.910</b>	<b>13.631.142</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 481.086 Türk Lirası, avans ileriki dönemlerde gerçekleşecek gelirlerle ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmamaktadır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir (Dipnot 6).

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

## 31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

#### Sermaye risk yönetimi

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

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Toplam yükümlülük <sup>(1)</sup>	1.536.976	24.213.284
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(4.746.687)	(555.903)
<b>Net yükümlülük (varlık)</b>	<b>(3.209.711)</b>	<b>23.657.381</b>
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	174.019.423	146.809.740
<b>Toplam sermaye</b>	<b>170.809.712</b>	<b>170.467.121</b>
<b>Net yükümlülük (varlık)/Toplam sermaye oranı</b>	<b>%(1,88)</b>	<b>%13,88</b>

<sup>(1)</sup> Toplam yükümlülüğün dönem karı vergi yükümlülüğü, türev finansal araçlar ve ertelenen vergi yükümlülüğü hesaplarının çıkarılmasıyla elde edilen tutarlardır.

#### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

**31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

**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 25 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

- 1) Yönetim Kurulu'nun 19 Aralık 2018 tarihindeki toplantısında 178.354.952 Türk Lirası olan Şirket'in çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle %16,62137 oranında artırılarak 208.000.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına karar verilmiştir. Sermaye artırım işlemlerinin 7 Mart 2019 tarihinde tamamlanmış olduğu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen 29 Mart 2019 tarihli "Sermaye Artırımının Tamamlanmasına İlişkin" yazısı ile görülerek İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 5 Nisan 2019 tarihinde tescil, 11 Nisan 2019 tarih ve 9807 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir. Bu itibarla, sermaye artırım işlemi usulüne uygun olarak tamamlanmış ve çıkarılmış sermaye 208.000.000 Türk Lirası olarak tescil edilmiştir.
- 2) Düzenli olarak konu hakkında kamuya bilgilendirme yapılan, daha önce "orman" vasfıyla Hazine'ye devrolan Arazi ile ilgili olarak, "haksız fiil" nedeniyle açılan davanın 18.04.2019 tarihli duruşmasında, Mahkeme'nin Şirket lehine tazminat ödenmesine karar verdiği öğrenilmiştir. Mahkeme'nin vermiş olduğu kararda istinaf yolu açık olup, hukuki süreçler devam etmektedir. 98.702 m2'lik (%68,42) kısmı Şirket'e ait olan, Pendik İlçesi, Kurtdoğan Köyü 1155 no'lu Parselde bulunan 144.266 m2 lik söz konusu "Arazi" ile ilgili Mahkeme, yasal faizi dava tarihinden (11.09.2017) itibaren ayrıca hesaplanmak üzere, toplam 85.117.134,70 Türk Lirası tutarında tazminat ödenmesine karar vermiştir. Bu tutarın Şirket'in payına isabet eden kısmı yaklaşık 58.234.313 Türk Lirası olarak hesaplanmaktadır. Devam eden yasal süreçler de dahil olmak üzere, konu ile ilgili gelişmeler oldukça kamuya bilgilendirme yapılacaktır.

.....