

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2016 tarihli bilanço ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları’na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Dikkat çekilen husus

Dipnot 8’de detayları açıklandığı üzere, Şirket’in yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırdığı Ömerli Arazisi 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda değerleme raporuna göre belirlenen 165.630.715 Türk Lirası gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü’ndeki tarla vasıflı gayrimenkul, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak belirlenmiştir. Şirket bu plana yasal süreç çerçevesinde itiraz etmiş olup, itirazların olumsuz sonuçlanması durumunda Şirket tarafından yargı yoluna başvurulması öngörülmektedir. Rapor tarihi itibarıyla bu itiraza yönelik herhangi bir yanıt alınamamıştır. Diğer taraftan 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesi’nin bir kısmı ile Balıca, Emirli, Kurna ve Kurtdoğan Mahalleleri Nazım imar planı teklifi ve raporunun 3194 ve 5216 sayılı yasa ve ilgili yönetmelikler kapsamında değerlendirilmek ve karar alınmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi’ne havale edildiği” ifade edilmiştir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“TTK”) 398’inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Şubat 2017 tarihinde Şirket’in Yönetim Kurulu’na sunulmuştur.

TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK’nın 402’nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

Zere Gaye Şentürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2017

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6-7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	8- 61
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-20
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	20-21
DİPNOT 4 KISA VADELİ BORÇLANMALAR	21
DİPNOT 5 TİCARİ ALACAK VE TİCARİ BORÇLAR.....	22-23
DİPNOT 6 DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR	23
DİPNOT 7 STOKLAR	24
DİPNOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	25-29
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	30
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31-33
DİPNOT 12 TAAHHÜTLER	33-34
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	35-36
DİPNOT 14 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	36
DİPNOT 15 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	37
DİPNOT 16 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	38
DİPNOT 17 ÖZKAYNAKLAR	38-40
DİPNOT 18 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	41
DİPNOT 19 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	42
DİPNOT 20 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	42-43
DİPNOT 21 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	43
DİPNOT 22 FİNANSMAN GİDERLERİ	43
DİPNOT 23 GELİR VERGİLERİ	44-47
DİPNOT 24 PAY BAŞINA KAR/ZARAR	48
DİPNOT 25 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	48-50
DİPNOT 26 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51-61
DİPNOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	61

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem</i>
	Dipnotlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar			
Dönen varlıklar		10.509.588	29.272.432
Nakit ve nakit benzerleri	3	211.139	12.275.454
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	25	3.373	276.917
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	3.354.223	3.072.661
Diğer Alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	52.732	-
Stoklar	7	5.580.114	12.573.923
Peşin ödenmiş giderler	15	23.542	16.541
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	167.794	120.251
Diğer dönen varlıklar	14	1.116.671	936.685
Duran varlıklar		186.171.153	105.495.326
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	95.763	1.540.825
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	179.364.715	97.805.002
Maddi duran varlıklar	9	4.560	3.340
Maddi olmayan duran varlıklar	10	-	-
Peşin ödenmiş giderler	15	3.871.120	3.179.812
Diğer duran varlıklar	14	2.834.995	2.966.347
Toplam varlıklar		196.680.741	134.767.758

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem</i>
	Dipnotlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		6.192.869	1.172.804
Kısa vadeli borçlanmalar	4	5.103.471	-
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	25	46.171	446
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	94.846	65.090
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	209.556	30.056
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	413.816	389.323
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	70.388	131.856
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	250.450	549.550
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	16	4.171	6.483
Uzun vadeli yükümlülükler		21.892.791	10.006.750
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	232.465	167.943
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	23	21.660.326	9.838.807
Özkaynaklar		168.595.081	123.588.204
Çıkarılmış sermaye	17	178.354.952	178.354.952
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	17	1.132.269	36.128
Paylara ilişkin primler (iskontolar)	17	191.641	191.641
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(3.259)	(4.569)
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(56.086.089)	(78.245.885)
Net dönem karı veya zararı		45.005.567	23.255.937
Toplam kaynaklar		196.680.741	134.767.758

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2017 tarihinde onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015</i>
	Dipnotlar		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	7.020.339	4.898.933
Satışların maliyeti (-)	18	(6.993.809)	(5.091.142)
BRÜT KAR (ZARAR)		26.530	(192.209)
Genel yönetim giderleri (-)	19	(2.854.950)	(2.362.846)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	61.050.318	32.360.579
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(1.211.218)	(960.263)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		57.010.680	28.845.261
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	11.017	420.500
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		57.021.697	29.265.761
Finansman giderleri (-)	22	(194.938)	(10.130)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		56.826.759	29.255.631
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Ertelenmiş vergi (gideri) geliri	23	(11.821.192)	(5.999.694)
DÖNEM KARI (ZARARI)		45.005.567	23.255.937
PAY BAŞINA KAR/ (ZARAR)	24	0,252	0,130

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK- 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2015</i>
Dönem karı (zararı)	45.005.567	23.255.937
Diğer kapsamlı gelirler		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	1.637	(30.534)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	(327)	6.107
Diğer kapsamlı gelir (gider)	1.310	(24.427)
Toplam kapsamlı gelir (gider)	45.006.877	23.231.510
Toplam kapsamlı giderin dağılımı		
Ana ortaklık payları	45.006.877	23.231.510
Pay başına kar/ (zarar)	0,252	0,130

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK –31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

						Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
									Net dönem karı (zararı)	Geçmiş yıllar karları (zararları)	
	Dipnot	Çıkarılmış Sermaye	Pay ihraç primleri / iskontoları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)							
1 Ocak 2015 tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	19.858	36.128	(484.891)	(77.760.994)	100.356.694			
Transferler		-	-	-	-	484.891	(484.891)	-			
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	(24.427)	-	23.255.937	-	23.231.510			
-Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	(24.427)	-	-	-	(24.427)			
-Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	23.255.937	-	23.255.937			
31 Aralık 2015 tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	(4.569)	36.128	23.255.937	(78.245.885)	123.588.204			
1 Ocak 2016 tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	(4.569)	36.128	23.255.937	(78.245.885)	123.588.204			
Transferler		-	-	-	1.096.141	(23.255.937)	22.159.796	-			
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	1.310	-	45.005.567	-	45.006.877			
-Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	1.310	-	-	-	1.310			
-Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	45.005.567	-	45.005.567			
31 Aralık 2016 tarihindeki bakiyeler	17	178.354.952	191.641	(3.259)	1.132.269	45.005.567	(56.086.089)	168.595.081			

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015</i>
	Dipnotlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		7.266.269	4.744.726
Dönem karı (zararı)		45.005.567	23.255.937
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	2.009	10.245
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler			
<i>Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler</i>	7	(654.626)	52.839
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler</i>	13	88.096	69.310
<i>Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler</i>	11	(6.694)	(12.414)
<i>Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler</i>		709.722	54.745
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
<i>Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler</i>	20	(1.155.421)	(855.132)
<i>Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler</i>	22	178.829	-
<i>Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri</i>	20	(565.470)	(353.270)
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından			
kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	21	-	(420.500)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
<i>Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler</i>	8, 20	(57.371.265)	(29.037.714)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	23	11.821.192	5.999.694
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler			
<i>Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler</i>	21	(11.017)	-
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	(1.306.766)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		8.371.171	6.668.000
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		7.648.435	5.041.420
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)</i>		273.544	97.932
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)</i>		1.019.248	1.339.070
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
<i>Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış (artış)</i>		(847.218)	(14.637)
<i>Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)</i>		(2.312)	245.302
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
<i>İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>		45.725	(48.228)
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)</i>		54.249	3.629
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		179.500	3.512
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		6.412.093	4.124.974
Alınan faiz		1.229.987	821.419
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	11,13	(375.811)	(201.667)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2016 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2015</i>
	Dipnotlar	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN			
KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(24.180.660)	420.500
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları	8	(24.188.448)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>		11.017	-
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(3.229)	-
Diğer nakit girişleri (çıkışları)		-	420.500
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN			
NAKİT AKIŞLARI		4.924.642	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
<i>Kredilerden nakit girişleri</i>		7.300.000	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			
<i>Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları</i>		(2.200.000)	-
Ödenen faiz		(175.358)	-
D. Nakit ve nakit benzerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		(11.989.749)	5.165.226
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	12.200.821	7.035.595
F. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	211.072	12.200.821

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") Esas Sözleşmesi'ne göre faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması hizmetleri olmakla birlikte, mevcut durum itibarıyla sadece gayrimenkul 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,55'ine (31 Aralık 2015: %13,52) karşılık gelen payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. 24 Şubat 2017 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,55'tir (Dipnot 17).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 5'tir (31 Aralık 2015: 4).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

Burhaniye Mahallesi Kısıklı Caddesi No: 65 34696 Üsküdar / İstanbul. Şirketin başka şubesi ve ofisi bulunmamaktadır.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Şubat 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (“TFRS”) uygun olarak sunum esasları 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname (“KHK”)’nin 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak KGK tarafından geliştirilen ve KGK’nın 2 Haziran 2016 tarih ve 30 sayılı Kararı ile belirlenip kamuya duyurulan, ayrıca takiben SPK’nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 22/805 sayılı Kararı’na bağlanıp yine SPK’nın 15 Temmuz 2016 tarih ve 2016/22 sayılı Haftalık Bülteni ile kamuya açıklanan usulde 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5’inci maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan finansal tablo formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Şirket, kanuni finansal tablolarını vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal muhasebe kayıtlarına, Tebliğ’e ve SPK finansal tablo formatlarına uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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

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 erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlara ilişkin detaylara yer verilmiştir.

(a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

(b) 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması</i> ¹
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler</i> ¹
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi</i> ¹
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1</i> ²
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri</i> ²
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19</i> ²
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi</i> ²
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Ayni Sermaye Katkıları</i> ²
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması</i> ²
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları</i> ²

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat</i> ¹

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2017 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz belirlememiş olup söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in bireysel finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2016 tarihli bireysel finansal durum tablosunu 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile; 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunda 1 Ocak- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem bireysel finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2 Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Yeni bir TMS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS'nin varsa, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulamakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan muhasebe politikaları ile aynıdır.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

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

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

Nakit ve nakit benzeri değerler

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılığı

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden (“vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri”) netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının “etkin faiz yöntemi” ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Etkin faiz oranı; finansal varlığın beklenen ömrü boyunca gelecekteki tahmini nakit tahsilatlarını ya da ödemelerini ilgili finansal varlığın bugünkü değerine indirgeyen orandır. İndirgeme işlemi “bileşik faiz esasına göre” yapılır. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran “etkin faiz oranı” olarak adlandırılmaktadır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilir (Dipnot 5). Şirket 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. Şirket, ayrıca özel bir anlaşma teminatı olmayan ve 1 yılı aşan alacaklarına karşılık ayırmaktadır. 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.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 5, 20).

Stoklar

Stoklar, satışı gerçekleştirme maliyetlerinden arındırılmış makul değer (net gerçekleştirilebilir değer) ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar malzeme, işçilik ve genel üretim giderleridir. Ancak stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri de içerir. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Projelerin başlamasından itibaren inşaatın tamamlanma ve satışların gerçekleşme sürelerine bağlı olarak, yapılan harcamalar ve verilen avanslar 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.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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 ölçülmürlür. Şirket yönetimi tarafından rapor tarihi itibarıyla nasıl kullanılacağına karar verilmemiş/verilemeyen gayrimenkuller de yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılırlar (Şirket, araziye sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak kullanmaya veya normal iş akışı çerçevesinde kısa vadede satmaya karar vermemiş ise, söz konusu arazinin sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulduğu varsayılır ve yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılır).

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, bilanço tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Şirket, arazi ve bağımsız bölümlerden oluşan yatırım amaçlı gayrimenkulleri için amortisman ayırmamaktadır. 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 bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı 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.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal varlıklar

Şirket TMS39'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, etkin bir piyasada kote olmayan ve sabit veya önceden belirlenebilen ödemelerden oluşan türev enstrümanlar içermeyen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Krediler ve alacaklar, alım-satım amacıyla tutulmadan, Şirket'in doğrudan para, mal veya hizmet tedarik etmesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, bu varlıklar dönen varlıklar içinde, 12 aydan fazla ise duran varlıklar içinde gösterilmektedir. Krediler ve alacaklar, ticari alacaklar ve diğer alacaklar içerisine dahil edilmiştir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot. 9) Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman, varlıkların (arazi arsalar hariç) faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Ekonomik ömür

Makine ve teçhizatlar	10 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-10 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.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

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 bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilen faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi varlığın maliyetine eklenmektedir. Maddi duran varlıkların elden çıkartılması veya hizmetten alınması sonucu oluşan kar /(zarar), kayıtlı değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar ve itfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar program ve lisanslarını içeren haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş itfa payları ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı, 5 yıl olarak belirlenen varlıkların tahmini faydalı ömürleri doğrusal amortisman yöntemi süresince kullanılarak ayrılmaktadır (Dipnot 10). Maddi olmayan duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, ertelenmiş vergi varlıkları (Dipnot 23) dışında kalan her varlık için her bilanço tarihinde, sözkonusu varlığa ilişkin değer düşüklüğünün olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Değer düşüklüğü kaybı, kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır.

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynaklarının Şirket dışına çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük karşılık tutarı finansal tablolara alınır.

Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Koşullu yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların Şirket'ten 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 yükümlülük dipnotlarda açıklanmaktadır.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)

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 notlarında 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 11).

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 13).

Şirket, TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığını aktüer firma tarafından hazırlanan rapor uyarınca hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir.

Sermaye ve Kar Payları

Adi paylar, sermaye olarak sınıflandırılır. Şirket kar payı gelirlerini ilgili kar payı alma hakkını oluştuğu tarihte finansal tablolara yansıtmaktadır. Kar payı borçları, kar dağıtımının bir unsuru olarak Genel Kurul tarafından onaylandığı dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi

Gelir, Şirket'in faaliyet sonucu, mal ve hizmet satışlarından aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Net satışlar, mal veya hizmetin fatura edilmiş bedelinin, iskonto, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle hesaplanır. Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içermektedir. Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi; mülkiyetle ilgili tüm önemli risk ve kazanımların alıcıya devredilmesi; mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımın ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolün kalmaması; gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması ile işlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetin güvenilir bir şekilde tespit edilebilmesi üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır (Dipnot 18).

Alıcılardan elde edilen hasılat

Konut inşası projelerinden elde edilen hasılat Şirket'in sözleşme ile belirlenmiş tüm görevlerini tam ve eksiksiz olarak yerine getirmesi ve alıcının teslim tutanağını onaylaması ardından bir varlığa sahip olmaktan kaynaklanan tüm risk ve yararların mülkiyeti satın alana geçtiğinde gerçekleşir.

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderine dahil edilirler (Dipnot 20).

Takas ("Barter") Anlaşmaları

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

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. Alınan banka kredisi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri (iskonto edilmiş maliyet) arasındaki fark, kar veya zarar tablosunda kredi süresince finansman maliyeti olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 4).

Özellikli 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. Şirket genel amaçlı olarak borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri (devamı)

Bu aktifleştirme oranı, özellikle varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, Şirket'in ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Automall ve Milpark Projeleri'nin tamamlanmış olması nedeniyle borçlanma maliyetleri aktifleştirilmemiştir. Bu kapsamda 2016 ve 2015 hesap dönemlerindeki borçlanma maliyetlerinin hepsi, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmiştir.

Vergiler

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

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş 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, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile 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.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır. (Dipnot 23).

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para işlemlerden kaynaklanan gelirler ve zararlar işlemin gerçekleştiği tarihte geçerli olan döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan yabancı para kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülüklerin çevriminden kaynaklanan kur farkı gelir veya gideri kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (Dipnot 20).

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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, halihazırda bulunan pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur (Dipnot 24).

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 plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının 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.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

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 gerçek kişi ortakların 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; Şirketin bağlı ortaklık ve iştirakler 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 25).

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. Şirket'in raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren bir işlemi bulunmamaktadır (Dipnot 27).

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 11) ve mali zararlardan ertelenmiş vergi aktifinin kayda alınması (Dipnot 23) gibi hususlarda önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	3.432	305
Banka		
- Vadesiz mevduat	77.640	68.661
- Vadeli mevduat	130.067	12.206.488
	211.139	12.275.454

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

		31 Aralık 2016	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	Türk Lirası	130.067	9,50
Toplam		130.067	

		31 Aralık 2015	
		Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)
0-1 ay	Türk Lirası	8.156.472	12,08
0-1 ay	ABD Doları	3.651.106	2,00
0-1 ay	Avro	398.910	1,50
Toplam		12.206.488	

31 Aralık 2016, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve vadesiz mevduatlar	81.072	68.966	40.184
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	130.067	12.206.488	7.036.331
Faiz reeskontları (-)	(67)	(74.633)	(40.920)
Toplam	211.072	12.200.821	7.035.595

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 26'da yer almaktadır.

DİPNOT 4 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçların detayları aşağıda sunulmuştur:

<u>Kısa vadeli borçlanmalar</u>		31 Aralık 2016	
Kısa vadeli banka kredileri	Orijinal para	Vade	Faiz oranı (%)
Türk Lirası spot banka kredisi	5.103.471	2 Ocak 2017	12,25

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa ve uzun vadeli finansal borçlanması bulunmamaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

Kısa vadeli

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar	177.773	272.649
Senetli alacaklar ⁽¹⁾	4.006.822	3.121.060
	4.184.595	3.393.709
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(797.572)	(103.372)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(32.800)	(217.676)
	3.354.223	3.072.661

⁽¹⁾ Söz konusu senetli alacaklar, 2012- 2015 yılları arasında Automall ve Veneris projelerinden yapılan vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar toplamı 797.572 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 103.372 Türk Lirası) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Şirket'in ticari alacakları içinde geçmiş kampanyalardan vadesi geçip tahsil kabiliyeti olan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 17.122 Türk Lirası) (Dipnot 26). Şirket'in ticari alacaklarının vadeleri değişiklik göstermekte olup söz konusu alacaklara ilişkin vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri hesaplaması için uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %12,68'dir (31 Aralık 2015: %12,68).

Dönem içinde şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2016	2015
1 Ocak	103.372	103.372
Silinen şüpheli alacaklar	(15.522)	-
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar (Dipnot 20)	709.722	-
31 Aralık	797.572	103.372

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

Uzun vadeli

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Senetli alacaklar ⁽¹⁾	113.400	1.938.100
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	(17.637)	(397.275)
	95.763	1.540.825

⁽¹⁾ Söz konusu senetli alacaklar, 2012- 2015 yılları arasında Automall ve Veneris projelerinden yapılan vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar Kısa vadeli

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari borçlar	94.846	65.090
	94.846	65.090

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2015: 40 gün). Şirket'in Türk Lirası cinsinden ticari borçlarına ilişkin vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş vade farkı gideri hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %12,68'dir.

Ticari borçların risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 26'da yer almaktadır.

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar Kısa vadeli

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminatlar	52.732	-
Diğer alacaklar	421.106	421.106
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(421.106)	(421.106)
	52.732	-

İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar Kısa vadeli

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar ⁽¹⁾	410.491	385.957
Diğer	3.325	3.366
	413.816	389.323

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden alınan 410.491 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 385.957 Türk Lirası) tutarındaki avansın 293.447 Türk Lirası tutarındaki (31 Aralık 2015: 269.128 Türk Lirası) kısmı Automall Projesi avanslarından, 117.044 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 116.829 Türk Lirası) tutarındaki kısmı ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - STOKLAR

Kısa vadeli stoklar

31 Aralık 2016 31 Aralık 2015

Ticari mallar	5.580.114	12.573.923
	5.580.114	12.573.923

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

Ticari Mallar:

31 Aralık 2016 31 Aralık 2015

Automall Projesi ⁽¹⁾	5.622.284	13.270.719
Diğer	2.934	2.934
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(45.104)	(699.730)
	5.580.114	12.573.923

⁽¹⁾ Şirket tarafından gerçekleştirilen Automall Projesi, İstanbul İli, Bağcılar İlçesi Mahmutbey Köyü'nde inşaatı tamamlanmış olan 441 galeri dükkan ile 221 konuttan oluşan projedir. 2006 yılı içerisinde ön satışına başlanan Automall Projesi'nde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 423 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 408 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak stoklarda 18 galeri dükkan (31 Aralık 2015: 33 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 değerleme şirketine 20 Ocak 2017 tarihli bir değerleme yaptırmıştır. Geçmiş dönemde projede yapılan değerleme sonucunda net gerçekleşebilir değer maliyet değerinin altında olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak ayrılan değer düşüklüğü karşılığının cari dönemde gerçekleşen satışlarla birlikte 45.104 Türk Lirası tutarı karşılık gideri ve 699.730 Türk Lirası tutarı konusu kalmayan karşılık olarak kayıtlara alınmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	699.730	646.891
Yıl içerisinde ayrılan karşılıklar (Dipnot 18)	45.104	699.730
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılıkları (Dipnot 18)	(699.730)	(646.891)
31 Aralık	45.104	699.730

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2016		Toplam
	Ömerli	Veneris	
1 Ocak	84.909.002	12.896.000	97.805.002
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	24.188.448	-	24.188.448
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 20)	56.533.265	838.000	57.371.265
31 Aralık	165.630.715	13.734.000	179.364.715

	2015		Toplam
	Ömerli	Veneris	
1 Ocak	56.607.288	12.160.000	68.767.288
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 20)	28.301.714	736.000	29.037.714
31 Aralık	84.909.002	12.896.000	97.805.002

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 1154 ve 1155 sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m² mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulde ("Ömerli Arazisi") Şirket'in payına isabet eden kısmı SPK listesinde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan 20 Ocak 2017 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 12 ve 15).

Ayrıca bahse konu 1154 sayılı parselin büyük bir kısmı 15 Haziran 2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda kısmen "Habitat Parkı Alanı", kısmen de "Askeri Alan ve Askeri Güvenlik Bölgeleri" ve "Orman Alanı" lejantında kalmıştır. İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü'nün 30 Kasım 2016 tarihli yazısında yer alan "Havza Konumu Bilgileri"ne göre; 1154 no'lu parselin 2.586 m²'lik, 1155 no'lu parselin ise 142.012 m²'lik bölümü Orman Alanı'nda kalmaktadır. Söz konusu parseller kısmen Ömerli Baraj Havzası orta mesafeli (1.000 m.-2.000 m.) koruma alanında, kısmen de Ömerli Baraj Havzası uzun mesafeli (2000 m. – 5000 m.) koruma alanında yer almaktadır.

144.266 m²'lik 1155 no'lu parsel 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 Mahkemenin 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 ikiye bölünmüş olup dava 29. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülmüştür. Söz konusu Mahkeme, 23 Aralık 2014 tarihinde yapılan duruşmada bahse konu 144.266 m²'lik 1155 sayılı parselin Şirket adına olan kaydının iptaline ve arazinin orman vasfıyla Hazine adına tesciline karar vermiştir. 1155 no'lu parsel, Orman arazisi olarak tescili hakkında alınan karar kapsamında, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal tablolardan çıkartılmıştır. Şirket 9 Ocak 2015 tarih ve 2013/320 sayılı Karar'ın tebliğ edilmesini takiben, 13 Şubat 2015 tarihinde bir üst mahkemeye itiraz başvurusunda bulunmuş olup, dava süreci devam etmektedir.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 söz konusu arazi habitat alanı ve güneybirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. Pendik, Kurdoğmuş Köyü'ndeki arazinin 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. İmar Planı'na yönelik itirazlardan sonra ilgili makamca yapılan değerlendirmelerin ne olduğu hususunda Şirket'e herhangi bir bilgi verilmemiştir. Aradan geçen 8 yıllık süre içinde daha alt ölçekli planlar yapılmamış ve arazinin imar durumu henüz belirlenmemiştir. Ömerli Arazisi'ne yakın bölgede Kuzey Marmara Otoyolu Projesi yapım ve kamulaştırma çalışmaları yapılmakta olup, Karayolları Genel Müdürlüğü'nün 5 Aralık 2016 tarihli yazısında ilgili parsellerin kamulaştırma dışında kalıp herhangi bir kamulaştırma işlemine tabi tutulmadığı belirtilmiştir. Planlama süreci birden fazla kamu kurumu tarafından yürütüldüğünden, süreçlerin takibi ile yetinilmektedir. Gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından yapılan müracaat neticesinde iletilen İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı'nın 30 Kasım 2016 tarihli yazısında "Pendik İlçesi Kurdoğmuş Mahallesi 1154 ve 1155 sayılı parseli de kapsayan NİP-22054 PİN Numaralı 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenışehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Balıca, Emirli, Kurna ve Kurdoğmuş Mahalleleri Nazım imar planı teklifi ve raporunun 3194 ve 5216 sayılı yasa ve ilgili yönetmelikler kapsamında değerlendirilmek ve karar alınmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'ne havale edildiği" ifade edilmiştir.

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

Şirket'in "yatırım amaçlı gayrimenkulleri"nin 165.630.715 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 84.909.002 Türk Lirası) tutarındaki kısmını oluşturan Ömerli Arazisi'ne ilişkin her yıl düzenli olarak SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporu alınmaktadır.

Yukarıda verilen bilgiler kapsamında, Ömerli Arazisi'nin, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere Arazisi'nin "habitat" ve "güneybirlik rekreasyon" alanı olarak tahsis edilmiş olması, parsellerin oldukça eğimli ve engebeli bir topografyaya sahip olması, bölgenin merkezi yerleşim alanları dışında kalmasına rağmen; Arazisi'nin bulunduğu bölgede bu büyüklüğe sahip başka parsel bulunmaması, Arazisi'nin TEM Otoyolu'na yakın konumlu olması, arazinin bulunduğu bölgenin 1/5000 ölçekli nazım imar planı yapım sürecinin başlamış olması, Kuzey Marmara otoyolu güzergahının netlik kazanmış olması ve otoyolun devamı olan Yavuz Sultan Selim Köprüsü'nün (3.köprü) hizmete açılması gibi "güçlü yanları" ve "fırsatları" dikkate alınarak, gayrimenkul değerlendirme şirketinin 20 Ocak 2017 tarihli değerlendirme raporunda emsal karşılaştırma yöntemi kullanılarak söz konusu Arazisi'nin sadece 1154 no'lu parseli için gerçeğe uygun değeri 219.864.000 Türk Lirası (KDV Hariç) olarak takdir edilmiştir. Diğer taraftan, bu tutar Arazisi'nin 1154 nolu parselinin tamamı için yapılan değerlemedir. 1154 nolu parselin Şirket payına düşen kısmı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1.577.435 m² ve %75,33 nispetinde olup, Şirket payına düşen değer 165.630.715 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket payına düşen kısım 1.415.155 m² ve %67,58 nispetinde olup Şirket payına düşen değer 84.909.002 Türk Lirası'dır). Yukarıda bahsedildiği gibi, 1155 no'lu parselin Orman Arazisi olarak tescili hakkındaki Mahkeme Kararı'nın henüz kesinleşmemiş olmakla birlikte, söz konusu karar kapsamında, bu parsel ile ilişkin bir değer takdirinde bulunulmamıştır. Ömerli Arazisi için doğrudan faaliyet giderleri kapsamında cari yılda 50.097 Türk Lirası tutarında güvenlik giderine katlanılmıştır (31 Aralık 2015: 35.250 Türk Lirası) (Dipnot 20). Bunun yanında cari yılda ilgili gayrimenkulden herhangi bir kira geliri elde edilmemiştir (2015: Bulunmamaktadır).

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (devamı):

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, Ömerli Arazisi 1154 no'lu parselinin 186/2400 payına isabet eden 162.280 m²'lik kısmı, Arazi sahiplerinden arazinin ilk iktisabı sırasında imzalanan “düzenleme şeklinde arsa payı karşılığında hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat yapım ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi” tahtındaki tüm hak ve alacaklardan feragat etmeleri ve Şirket aleyhine açmış oldukları davalardan vazgeçmeleri karşılığında yapılan “temlik sözleşmesi” ile KDV hariç toplam 7.987.613 ABD Doları (24.188.448 Türk Lirası karşılığı) bedel üzerinden nakden ve peşin olarak devir alınmıştır.

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. 31 Aralık 2012 tarihine kadar “stoklar” altında takip edilen 6.067 m² brüt ve 5.888 m² net alana sahip 19 dükkan, verilen yetki tahtında imzalanan sözleşme uyarınca 10 yıl süre ile kiraya verilmiş ve bu çerçevede “yatırım amaçlı gayrimenkul” olarak sınıflandırılmıştır. Şirket, Veneris Projesi’ne ilişkin stoklarda maliyet bedeli ile izlenen 19 adet dükkanı muhasebe politikalarına uygun olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden yatırım amaçlı gayrimenkullere transfer etmiş; bu doğrultuda TMS 40 paragraf 63 gereğince transfer sonucu maliyet değeri ile gerçeğe uygun değer arasında oluşan farkı, kar veya zarar tablosu altında muhasebeleştirilmiştir. Bu çerçevede Veneris Projesi, SPK listesinde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporu’nda takdir edilen “gerçeğe uygun değeri” üzerinden gösterilmektedir. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 20 Ocak 2017 tarihli gayrimenkul değerleme raporunda sözkonusu 19 dükkana ait değer 13.734.000 Türk Lirası olarak tespit edilerek kayıtlara alınmıştır.

Veneris Projesi’nde, kiracılar ile birebir imzalanmış herhangi bir kira sözleşmesi bulunmamakta olup “Veneris Alışveriş Merkezi Adi Ortaklığı” aracılığı ile hasılat paylaşımına dayalı özel bir sözleşme yapılmıştır. Veneris AVM’de Şirket’in sahip olduğu gayrimenkullerin kiralama yetkisi tamamen sözkonusu şirkete devredilmiştir. Bu çerçevede Veneris Yönetimi, Veneris AVM’de bulunan tüm gayrimenkulleri 10 yıl süre ile kiralamıştır. Tahsil edilen kiralar bir havuzda toplanmakta, gayrimenkullerin kirada olup olmadığına bakılmaksızın, şerefiye ve hisse paylarına göre havuzdan pay alınmakta ve Şirket’e ödenmektedir. Bu kapsamda TMS 17 paragraf 56 (a) bendinin gerektirdiği dipnot açıklamaları ileriye dönük olarak verilememekle birlikte, cari dönemde Veneris Projesi’nden elde edilen kira geliri 352.493 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 358.654 Türk Lirası)’dır (Dipnot 20). Cari yılda Veneris Projesi için katlanılan doğrudan faaliyet gideri bulunmamaktadır (2015: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Veneris Projesi kira gelirlerinden kaynaklanan vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2015:99.661).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, gayrimenkullerin yakın çevresinde kiraya verilen ve satışa sunulan emsal gayrimenkuller için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer tespiti, emsal işyerleri için talep edilen m² birim fiyatları, konumları, büyüklükleri ve kullanım türlerine bağlı olarak benzer nitelikli gayrimenkullerinin birim fiyatları üzerinden yapılmıştır. TFRS 13 ("Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü"), Paragraf 81 uyarınca emsal değerler dolaylı şekilde gözlemlenebilir piyasa verisi olarak kabul edildiğinden ilgili gerçeğe uygun değer Seviye 2 olarak değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye Türk Lirası	2. Seviye Türk Lirası	3. Seviye Türk Lirası
Ömerli	165.630.715	-	165.630.715	-
Veneris	13.734.000	-	13.734.000	-
Toplam	179.364.715	-	179.364.715	-

	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye Türk Lirası	2. Seviye Türk Lirası	3. Seviye Türk Lirası
Ömerli	84.909.002	-	84.909.002	-
Veneris	12.896.000	-	12.896.000	-
Toplam	97.805.002	-	97.805.002	-

TMS 40, Paragraf 75/(g) bendi kapsamında, Şirket yönetiminin sahip olduğu bilgiler dahilinde, yukarıda bahsedilen yatırım amaçlı gayrimenkullerinin 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri şöyledir:

	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	770	-	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	704.834	3.229	(172.816)	535.247
Toplam Maliyet	705.604	3.229	(172.816)	536.017

Birikmiş amortisman:

Makina ve teçhizat	(770)	-	-	(770)
Mobilya ve demirbaşlar	(701.494)	(2.009)	172.816	(530.687)

Toplam birikmiş amortisman	(702.264)	(2.009)	172.816	(531.457)
-----------------------------------	------------------	----------------	----------------	------------------

Net kayıtlı değer	3.340			4.560
--------------------------	--------------	--	--	--------------

	1 Ocak 2015	İlaveler	Sabit kıymet düzeltmesi	31 Aralık 2015
Maliyet:				
Makina ve teçhizatlar	770	-	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	669.103	-	35.731	704.834
Toplam Maliyet	669.873	-	35.731	705.604

Birikmiş amortisman:

Makina ve teçhizatlar	(565)	(205)	-	(770)
Mobilya ve demirbaşlar	(662.847)	(2.916)	(35.731)	(701.494)

Toplam birikmiş amortisman	(663.412)	(3.121)	(35.731)	(702.264)
-----------------------------------	------------------	----------------	-----------------	------------------

Net kayıtlı değer	6.461			3.340
--------------------------	--------------	--	--	--------------

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 2.009 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 3.121 Türk Lirası) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 19). Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

	1 Ocak 2015		İlaveler		Değer düşüklüğü ⁽¹⁾ sabit kıymetler		31 Aralık 2015
Haklar	430.182	-	-	-	(430.182)	-	-
Birikmiş itfa payları	(368.313)	(7.124)	(54.745)	430.182	-	-	-
Net defter değeri	61.869	(7.124)	(54.745)	-	-	-	-

- ⁽¹⁾ Şirket'in Milpark Projesi'ne ait satışları tamamlaması ve muhasebe programında yapılan değişiklikler kapsamında yapmış olduğu değerlendirmeler neticesinde bu hususlara ilişkin kayıtlarda bulunan bilgisayar yazılımları, internet alan adları vb. hakların tamamına 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla değer düşüklüğü ayrılmıştır (Dipnot 20).

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 7.124 Türk Lirası tutarındaki itfa giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 19).

DİPNOT 11 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
Devam Eden Davalar	Dava Tutarı	Ayrılan Karşılık	Dava Tutarı	Ayrılan Karşılık
İş Hukuku Davaları	94.050	103.450	518.987	353.550
Veneris Projesi	259.369	95.000	311.369	145.000
Milpark Projesi	1.055.466	31.000	1.055.466	31.000
Ömerli Arazisi	90.000	-	70.000	-
Diğer	46.749	21.000	75.749	20.000
	1.545.634	250.450	2.031.571	549.550

Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 94.050 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 518.987 Türk Lirası) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur. Bu davalara ilişkin Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 103.450 Türk Lirası tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2015: 353.550 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 8 gerçek kişi ve 2 tüzel kişi tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup, toplam dava tutarı 259.369 Türk Lirası (gerçek kişi 213.369 Türk Lirası ve tüzel kişiler 46.000 Türk Lirası)'dır (31 Aralık 2015: gerçek kişi 249.369 Türk Lirası ve tüzel kişiler 62.000 Türk Lirası olmak üzere toplam 311.369 Türk Lirası). Milpark Projesi ile ilgili olarak, 3 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi tarafından açılan toplam 1.055.466 Türk Lirası (gerçek kişiler 55.466 Türk Lirası ve tüzel kişi 1.000.000 Türk Lirası) (31 Aralık 2015: gerçek kişiler 55.466 Türk Lirası ve tüzel kişi 1.000.000 Türk Lirası olmak üzere toplam 1.055.466 Türk Lirası) tutarında tazminat davaları bulunmaktadır. Bu davalardan, Mak-in Mühendislik İnşaat ve Tic. Ltd.Şti. tarafından T.C İstanbul 22.Asliye Ticaret Mahkemesi'nde açılan 1.000.000 Türk Lirası tutarındaki davaya ilişkin, 7 Ekim 2013 tarihinde yapılan duruşma Şirket aleyhine sonuçlanmış olup; Şirket'in davacı tarafa 1.000.000 Türk Lirası ile bu tutar üzerinden 16 Temmuz 2010 tarihinden itibaren hesaplanacak faizi ödemesine karar verilmiştir.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Şirket aleyhine sonuçlanan söz konusu dava kararına yasal süre içerisinde yapılan itirazlar sonucunda T.C. Yargıtay 15. Hukuk Dairesinin ilamına göre; 20 Kasım 2014 tarihli duruşmasında Şirket'in temyiz itirazlarının kabulü ile kararı Şirket yararına bozulmuştur. T.C İstanbul 12. Asliye Ticaret Mahkemesinde görülmeye devam eden davanın 18 Nisan 2016 tarihindeki duruşmasında şirketin dava ile ilgili vermiş olduğu 2.010.000 Türk Lirası tutarındaki teminat mektubunun Şirket'e iadesine karar verilmiş olup, (Dipnot 12) 19 Aralık 2016 tarihinde görülen duruşmada söz konusu dava Şirket lehine sonuçlanmıştır. Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu dava için herhangi bir nakit çıkışı öngörmemekte olup ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

Ayrıca, Şirket aleyhine dört gerçek kişi tarafından Ömerli Arazisi ile ilgili olarak açılan dört ayrı dava bulunmaktadır.

- i. Davalardan ilki 114/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile açılan davadır. Bu davaya karşı Şirket dava ikame ederek, sözleşme feshi veya arazi payı iadesi talebinin kabulü halinde davacıdan alacaklı olunan 3.613.610 Türk Lirası tutarındaki avansı talep etmiştir. Dava, İstanbul Anadolu 8. Asliye Ticaret Mahkemesi nezdinde olup dilekçe teatisi tamamlanmış ve 2 Mart 2016 tarihinde ön inceleme duruşması yapılmıştır. Duruşmada İstanbul Anadolu 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin görevsizliği nedeniyle Dava'nın dava şartı yokluğundan usulden reddine karar verilmiştir. Dava Yargıtay sürecindedir.
- ii. İkinci dava 160/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde 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. 16 Şubat 2017 tarihli duruşmasında kamuya açıklanması gerekecek önemli durum yaşanmamıştır. Davaya ilişkin bir sonraki duruşma 11 Mayıs 2017 tarihinde yapılacaktır.
- iii. Üçüncü dava ise birinci ve ikinci davada olduğu gibi 56/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile İstanbul Anadolu 11. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde açılan davadır. Ön inceleme duruşma günü henüz gelmemiştir. Davacı taraf, davaya konu gayrimenkul satış vaadi sözleşmesi tahtındaki tüm hak ve alacağından ve açmış olduğu davadan yapılan temlik sözleşmesi şartları kapsamında feragat etmiştir.
- iv. Dördüncü davada, davacı tarafından Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 parselde kayıtlı arazilere ilişkin tapu iptali ile davacı adına tescili talep edilmektedir. Mezkur davanın yanlış taşınmaz ve/veya yanlış tarafa açıldığı düşünülmektedir. 31 Mayıs 2016 tarihinde İstanbul Anadolu 22. Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde görülen duruşmada "taşınmazın bulunduğu yerde keşif yapılmasına ve 1154 parsel tapu kaydına davalıdır şerhi işlenmesine" karar verilmiştir. 11 Ekim 2016 tarihinde görülen duruşmada ise 1154 parselin tapu kaydına konulan "davalıdır" şerhinin kaldırılmasına karar verilmiştir. 16 Şubat 2017 tarihinde yapılan duruşmada kamuya açıklanması gerekecek önemli durum yaşanmamış olup bir sonraki duruşma 23 Mayıs 2017 tarihinde yapılacaktır.

Söz konusu Ömerli arazisi ile ilgili davalara ilişkin dava tutarı toplam 90.000 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2015: 70.000 Türk Lirası'dır). Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında şirket aleyhine açılan 46.749 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 75.749 Türk Lirası) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve yukarıda detayları verilen davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak toplam 1.545.634 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 2.031.571 Türk Lirası) tutarındaki davaları için 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde toplam 250.450 Türk Lirası karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2015: 549.550 Türk Lirası).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Devam etmekte olan davalar için ayrılan karşılığın dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak	549.550	583.138
Dönem içinde ayrılan dava karşılığı (Dipnot 20)	45.219	33.000
Dönem içinde ödenen dava karşılığı	(292.406)	(21.174)
İptal edilen dava karşılığı (Dipnot 20)	(51.913)	(45.414)
31 Aralık	250.450	549.550

DİPNOT 12 - TAAHHÜTLER

Alınan teminatlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan teminat senetleri ⁽¹⁾	945.807	945.807
Alınan ipotekler ⁽²⁾	398.269	434.840
	1.344.076	1.380.647

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

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

Alınan Teminat Senetleri

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Milpark Projesi	779.732	779.732
Automall Projesi	166.075	166.075
	945.807	945.807

Alınan İpotekler

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Milpark Projesi	247.400	280.400
Veneris Projesi	74.100	74.100
Automall Projesi	52.800	52.800
Bodrum'daki Arazi Satışları	23.969	27.540
	398.269	434.840

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 – TAAHHÜTLER (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam Tutarı	55.500	2.179.500
B. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı		
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii) Diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii) B maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	55.500	2.179.500

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen teminat mektupları (1)	55.500	2.067.500
Verilen sözleşme taahhütleri (2)	-	112.000
Toplam	55.500	2.179.500

Şirket'in TRİ'lerine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

(1) İcra dairelerine verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

(2) Verilen sözleşme taahhütleri, Milpark Projesi kapsamında tapusunu teslim almamış olan müşterilerin sözleşme bedellerinden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Milpark Projesi kapsamında verilen sözleşme taahhüdü bulunmamaktadır.

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:

Ömerli Arazisi:

Şirket'in, Ömerli Arazisi'nin ilk iktisabı sırasında mevcut Sözleşme hükümleri çerçevesinde üzerinde geliştirme planı olan, ancak Rapor'da aşağıda 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 paylaşımına ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 8 ve 15).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İzin hakları karşılığı	70.388	131.856
	70.388	131.856

Dönem içinde izin hakları karşılığı hareketi aşağıdaki gibi olmuştur:

	2016	2015
1 Ocak	131.856	148.904
Dönem içinde yapılan ödemeler	(47.130)	(21.360)
Dönem içinde (iptal edilen)/ ayrılan karşılıklar	(14.338)	4.312
31 Aralık	70.388	131.856

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	232.465	167.943
	232.465	167.943

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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 3.828,37 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tavanı 4.297,21 Türk Lirası olarak kullanılmıştır. Tavan artışı 2017 yılı için %7,0 izleyen yıllarda ise enflasyon ile aynı alınmıştır.

Hesaplama iskonto oranı %11,20 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2015: %10,72), enflasyon oranı %6,50 ⁽²⁾ (31 Aralık 2015: %5,90) ve maaş artış oranı %6,50 (31 Aralık 2015: %5,90) olarak dikkate alınmıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

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

- (1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan iskonto oranı 8 yıl vadeli Devlet Tahvili'nin bileşik faiz oranı %11,20 olarak belirlenmiştir.
- (2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nın 2017 yılı enflasyon raporu üst bant enflasyon oranı kullanılmıştır

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir

	2016	2015
1 Ocak	167.943	231.544
Toplam hizmet maliyeti	85.375	9.379
Faiz maliyeti	13.978	13.722
Ödeme/ faydaların kısılması/ işten çıkarma dolayısıyla oluşan kayıp/(kazanç)	3.081	41.897
Aktüeryal (kazanç)/ kayıp	(1.637)	30.534
Ödemeler	(36.275)	(159.133)
31 Aralık	232.465	167.943

Dönem giderinin tamamı olan 102.434 Türk Lirası, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2015: 64.998 Türk Lirası). Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri	93.916	29.716
Çalışanlara ücret tahakkukları	115.640	340
	209.556	30.056

DİPNOT 14 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KDV alacakları	1.116.671	936.685
	1.116.671	936.685

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
KDV alacakları	2.834.427	2.965.779
Diğer	568	568
	2.834.995	2.966.347

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Peşin Ödenmiş Giderler

Kısa Vadeli

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek aylara ait giderler	11.729	16.149
İş avansları	11.314	-
Verilen avanslar	499	392
	23.542	16.541

Peşin Ödenmiş Giderler:

Uzun Vadeli

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen avanslar ⁽¹⁾	3.871.120	3.179.812
	3.871.120	3.179.812

⁽¹⁾ Verilen avans, Şirket'in Ömerli Arazisi'nde paylarını devreden bir adet arazi sahibine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansı kapsamaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenen vergi ve fonlar	167.794	120.251
	167.794	120.251

Diğer kısa vadeli yükümlülükler:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	4.171	6.483
	4.171	6.483

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye:

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Türk Lirası olan 178.354.952 adet (31 Aralık 2015: 178.354.952 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kayıtlı sermaye tavanı	250.000.000	250.000.000
Çıkarılmış sermaye	178.354.952	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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31 Aralık 2016</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>	<u>31 Aralık 2015</u>	<u>Ortaklık payı (%)</u>
Doğan Holding	153.868.461	86,27	153.868.461	86,27
Borsa İstanbul'da işlem gören kısım ve Diğer (1)	24.486.491	13,73	24.486.491	13,73
Sermaye	178.354.952	100,00	178.354.952	100,00

(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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,55'ine (31 Aralık 2015: %13,52) karşılık gelen payların dolaşımda olduğu kabul edilmektedir. 24 Şubat 2017 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,55'tir.

Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar (örneğin vergi mevzuatı kapsamında, iştirak hissesi satış karı istisnasından yararlanmak için kar dağıtımına konu edilmeyip özel fona aktarımlar) için 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.

23 Mart 2016 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, SPK düzenlemeleri kapsamında ve 6 Mayıs 2005 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda, mahsup işlemine konu edilen ve "Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları" hesabına intikal etmiş olan "Genel Kanuni Yedek Akçe"nin, yine mevcut SPK düzenlemeleri ile uyumlu olarak Vergi Mevzuatı kapsamında ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na göre tutulan mali kayıtlarımızda yer alan "Genel Kanuni Yedek Akçe" tutarı ile aynı tutara getirilmesini teminen, Bireysel Finansal Tablo'da "Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları" hesabından "Genel Kanuni Yedek Akçe" hesabına ve dolayısıyla "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" hesabına tekrar sınıflanmasına oy birliği ile karar verilmiştir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla 1.096.141 Türk Lirası tutarındaki Genel Kanuni Yedek Akçe, Geçmiş Yıllar Zararları hesabından Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedek Hesabına transfer edilmiştir.

31 Aralık 2016 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 2015: 36.128 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 bilançoda 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 düzeltilmesi farkları” kalemiyle,

-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Pay Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı 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.

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler tutarı 191.641 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2015: 191.641 Türk Lirası).

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

Kar payı dağıtımı

Şirket, Türk Ticaret Kanunu; 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 dağıtımı yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Şirket, 23 Mart 2016 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; sunum esasları SPK'nun konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2015-31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; "ertelenmiş vergi gideri" ile birlikte dikkate alındığında 23.255.937 Türk Lirası "Net Dönem Karı" olduğu; bu tutara 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülten'inde ilan edilen Kar Payı Rehberi'ne göre hesaplanan 76.921.975 Türk Lirası tutarında "Geçmiş Yıl Zararları" ilave edildikten sonra 53.666.038 Türk Lirası "net dönem zararı" hesaplandığı anlaşıldığından, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 2015 hesap dönemine ilişkin herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına, Vergi Mevzuatı kapsamında tutulan 1 Ocak 2015 – 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait mali kayıtlarda da 742.840 Türk Lirası tutarında "Net Dönem Zararı" olduğunun tespitine, SPK'nın kar dağıtımı düzenlemeleri dahilinde, 1 Ocak 2015- 31 Aralık 2015 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacağı hususunda pay sahiplerinin bilgilendirilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

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,

- a) TMS/TFRS'ye ilk geçişte, karşılaştırmalı finansal tabloların söz konusu düzenlemelere göre yeniden hazırlanması nedeniyle ortaya çıkan geçmiş yıllar kârları,
- b) Üzerinde kâr dağıtımını engelleyici herhangi bir kayıt bulunmayan yedek kalemlerinden kaynaklanan "özsermaye enflasyon düzeltme farkları",
- c) 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 bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında dağıtılabılır kar matrahı oluşmamaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Hasılat ⁽¹⁾	7.020.339	4.898.933
Yurtiçi satışlar	7.020.339	4.898.933
Satışların maliyeti	(6.993.809)	(5.091.142)
Brüt kar/ (zarar)	26.530	(192.209)

⁽¹⁾ 1 Ocak- 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemdeki satış gelirleri, Automall Projesi'nden 15 adet bağımsız bölüm (galeri dükkan) satışı ile ilgilidir (Dipnot 7) (31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemdeki satış gelirleri, Milpark Projesi'nden 10 adet bağımsız bölüm (konut), Automall Projesi'nden 12 adet bağımsız bölüm (konut) ve 1 adet bağımsız bölüm (galeri dükkan) satışı ile ilgilidir).

Satışların maliyeti:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Automall Projesi		
satış maliyetleri	7.648.435	2.704.326
Automall stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 7)	45.104	699.730
Milpark Projesi kaba inşaat maliyetleri	-	897.032
Milpark Projesi ince ve mimari maliyetler	-	595.935
Milpark proje geliştirme maliyetleri	-	444.142
Aktifleştirilen finansman gideri maliyeti ⁽¹⁾	-	219.746
Milpark projesi diğer giderler	-	177.122
Automall stok değer düşüklüğü iptali (Dipnot 7)	(699.730)	(646.891)
	6.993.809	5.091.142

⁽¹⁾ Aktifleştirilen finansman gideri maliyetleri, satışı gerçekleştirilen bağımsız bölümlerin proje safhasında yapılan aktifleştirmelerle ilgilidir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Personel giderleri	(1.114.057)	(801.065)
Vergi resim ve harçlar	(835.444)	(283.527)
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	(540.727)	(659.735)
Proje yönetim giderleri	(146.803)	(206.721)
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	(61.262)	(64.377)
Kira aidat ve bakım onarım giderleri	(40.500)	(114.244)
Kurum harçları	(34.985)	(34.147)
Sigorta giderleri	(31.621)	(46.107)
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	(2.009)	(10.245)
Güvenlik giderleri	(1.476)	(30.572)
Diğer	(46.066)	(112.106)
	(2.854.950)	(2.362.846)

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Dipnot 8)	57.371.265	29.037.714
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	1.419.565	378.668
Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri	1.155.421	855.132
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	565.470	353.270
Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira geliri (Dipnot 8)	352.493	358.654
Tazminat geliri	100.000	-
İptal edilen dava karşılığı (Dipnot 11)	51.913	45.414
Alınan avansların bilanço dışı bırakılmasına ilişkin gelir ⁽¹⁾	-	1.306.766
Diğer	34.191	24.961
	61.050.318	32.360.579

⁽¹⁾ Şirket'in muhasebe kayıtlarında, "alınan avanslar" hesabında takip edilmekte olan toplam 1.306.766 Türk Lirası tutarındaki avanslar; hak sahipleri tarafından talep edilmesi ihtimalinin düşük ve söz konusu bakiyelerin kayıtlara ilk girişinden bilanço tarihine kadar 10 yıldan fazla süredir hareketsiz olması nedenleriyle, 30 Kasım 2015 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden, bilanço dışı bırakılarak Kar veya Zarar Tablosunda Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesabı altında muhasebeleştirilmiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Dipnot 5)	(709.722)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı giderleri	(387.034)	(814.525)
Yatırım amaçlı gayrimenkul güvenlik giderleri (Dipnot 8)	(50.097)	(35.250)
Dava karşılık gideri (Dipnot 11)	(45.219)	(33.000)
Maddi olmayan duran varlık değer düşüklüğü gideri (Dipnot 10)	-	(54.745)
Diğer	(19.146)	(22.743)
	(1.211.218)	(960.263)

DİPNOT 21 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Maddi duran varlık satış geliri	11.017	-
Bağlı ortaklık tasfiyesinden elde edilen gelir ⁽¹⁾	-	420.500
	11.017	420.500

⁽¹⁾ Şirket bağlı ortaklığı Enterallée Handels GmbH, 2 Temmuz 2015 tarihi itibarıyla tasfiye edilmiş olup, tasfiye sonrası 125.000 Avro karşılığı olarak 420.500 Türk Lirası tahsil edilmiş ve ilgili dönemde yatırım faaliyetlerinden gelirler içerisinde kayıt altına alınmıştır.

DİPNOT 22 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Finansman giderleri:		
Faiz gideri	(178.829)	-
Teminat mektubu komisyon ve diğer finansman giderleri	(16.109)	(10.130)
	(194.938)	(10.130)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – GELİR VERGİLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, net	(21.660.326)	(9.838.807)
Vergiler toplamı	(21.660.326)	(9.838.807)

Türkiye

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20’dir (31 Aralık 2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından 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 %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE 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.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

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 Aralık 2016	31 Aralık 2015
2016	-	21.578.829
2017	37.098.507	37.098.507
2018	9.940.101	9.940.101
2019	3.092.698	3.092.698
2020	156.862	313.725
2021	1.966.110	-
	52.254.278	72.023.860

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle 2017, 2018, 2019, 2020 ve 2021 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 10.450.856 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 14.404.772 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla birikmiş geçmiş yıl mali zararları en son indirilebileceği yıllara göre ve tutarları 6736 sayılı kanun kapsamına uygun şekilde sunulmuştur.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri:

Şirket, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço 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 bilanço tarihlerinde geçerli vergi oranları olup yukarıdaki tabloda ve açıklamalarda bu oranlara yer verilmiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı):

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Birikmiş geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	103.080.597	46.547.332	(20.616.119)	(9.309.466)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Veneris	7.497.612	6.659.612	(1.499.522)	(1.331.922)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	(52.254.278)	(72.023.860)	10.450.856	14.404.772
Stoklar aktifleştirme farkı	(546.344)	(1.296.307)	109.269	259.261
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	(45.104)	(699.730)	9.021	139.946
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(56.843)	(68.799)	11.369	13.760
Kıdem tazminatı karşılığı	(232.465)	(167.943)	46.493	33.589
Diğer	(1.395.813)	(1.780.124)	279.163	356.025
Ertelenen vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)			(11.209.470)	4.565.965
Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü) karşılığı			(10.450.856)	(14.404.772)
Net ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)			(21.660.326)	(9.838.807)

Ertelenmiş verginin 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	Kar veya zarar tablosuna		Özkaynaklarda muhasebeleşen	31 Aralık 2016
	1 Ocak 2016	yazılan gelir/ (gider)		
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(9.309.466)	(11.306.653)	-	(20.616.119)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Veneris	(1.331.922)	(167.600)	-	(1.499.522)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	14.404.772	(3.953.916)	-	10.450.856
Stoklar aktifleştirme farkı	259.261	(149.992)	-	109.269
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	139.946	(130.925)	-	9.021
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	13.760	(2.391)	-	11.369
Kıdem tazminatı karşılığı	33.589	13.231	(327)	46.493
Diğer	356.025	(76.862)	-	279.163
Ertelenmiş vergi varlıkları	4.565.965	(15.775.108)	(327)	(11.209.470)
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(14.404.772)	3.953.916	-	(10.450.856)
Net ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	(9.838.807)	(11.821.192)	(327)	(21.660.326)

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)*Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı):*

	1 Ocak 2015	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ (gider)	Özkaynaklarda muhasabeleşen	31 Aralık 2015
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Ömerli	(3.649.124)	(5.660.342)	-	(9.309.466)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değerleme farkı - Veneris	(1.184.722)	(147.200)	-	(1.331.922)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	15.434.338	(1.029.566)	-	14.404.772
Stoklar aktifleştirme farkı	304.715	(45.454)	-	259.261
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	129.378	10.568	-	139.946
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	3.920	9.840	-	13.760
Kıdem tazminatı karşılığı	46.309	(18.827)	6.107	33.589
Diğer	504.304	(148.279)	-	356.025
Ertelenmiş vergi varlıkları	11.589.118	(7.029.260)	6.107	4.565.965
Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı	(15.434.338)	1.029.566	-	(14.404.772)
Net ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	(3.845.220)	(5.999.694)	6.107	(9.838.807)

Ertelenmiş vergi (gideri) geliri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(11.821.192)	(5.999.694)
Toplam vergi geliri/ (gideri)	(11.821.192)	(5.999.694)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi gideri ile vergi öncesi kar üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vergi öncesi kar/ (zarar)	56.826.759	29.255.631
%20 etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	(11.365.352)	(5.851.126)
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(62.618)	(85.823)
Ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasabeleştirilmeyen kullanılmamış vergi zararları	(393.222)	(62.745)
	(11.821.192)	(5.999.694)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - 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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde oluşan pay başına kar/ zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Net dönem karı/ (zararı)	45.005.567	23.255.937
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	178.354.952	178.354.952
Nominal değeri 1 Türk Lirası olan pay başına kar/ (zarar) (Türk Lirası)	0,252	0,130

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Bilanço tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla (Dipnot 2) yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. ("Hürriyet Gazetecilik") ⁽¹⁾	3.351	3.863
Doğan TV Digital Platform İşletmeciliği A.Ş. ("Digital Platform")	22	-
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. ("Doğan Holding") ⁽²⁾	-	273.054
	3.373	276.917

⁽¹⁾ Şirket, 5 Nisan 2010 tarihinde Hürriyet Gazetecilik ile reklam hizmeti karşılığı 1.545.300 Türk Lirası tutarında takas (“barter”) anlaşması yapmıştır. Bu anlaşma kapsamında oluşan alacaklar, reklam hizmeti karşılığı satılan gayrimenkullerden kaynaklanmaktadır. Bu anlaşmayla ilgili kullanılmayan kısım 3.351 Türk Lirası’dır.

⁽²⁾ Doğan Gazetecilik A.Ş. 30 Kasım 2010 tarihinde Şirket ile reklam hizmeti karşılığı 1.272.600 Türk Lirası tutarında takas (“barter”) anlaşması yapmıştır. Doğan Gazetecilik A.Ş. borcunu 30 Kasım 2015 tarihinde Doğan Holding’e devretmiştir. Şirket’in uzun zamandır kullanılmayan alacağı, Doğan Holding’den alınan müşavirlik, danışmanlık hizmetlerine, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımına mahsup edilmek suretiyle kullanılmıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Doğan Holding ⁽¹⁾	44.892	-
Doğan Faktoring A.Ş. ("Doğan Faktoring")	839	36
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. ("Aytemiz") ⁽²⁾	440	399
Diğer	-	11
	46.171	446

(1) Doğan Holding'den alınan müşavirlik, danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanan vadesi geçmemiş borcudur.

(2) Şirket'in kiralık araçlarına yakıt alımlarına ilişkin vadesi geçmemiş borcudur.

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Hizmet alımları

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Doğan Holding ⁽¹⁾	416.843	454.345
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta") ⁽²⁾	48.044	53.105
Aytemiz ⁽³⁾	10.141	5.970
Ortadoğu Otomotiv Ticaret A.Ş. ("Ortadoğu Otomotiv") ⁽⁴⁾	-	102.244
BD Otomotiv ve Elektrikli Araçlar San. ve Tic. A.Ş. ("BD Otomotiv") ⁽⁵⁾	-	17.676
D Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("D Market") ⁽⁶⁾	5.359	-
Digital Platform	64	1.291
Doğan Faktoring	-	35
	480.451	634.666

(1) Doğan Holding'den alınan müşavirlik, danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.

(2) Milta'dan alınan araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır.

(3) Şirket'in kiralık araçlarına ait yakıt giderlerinden oluşmaktadır.

(4) Şirket merkezinin nakil edilmeden önce kiracı olarak bulunduğu binanın kira giderlerinden oluşmaktadır.

(5) Şirket merkezinin nakil edilmeden önce şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinden kaynaklanmaktadır.

(6) Şirket'in personellerine vermiş olduğu aynı yardımlardan oluşmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler (devamı)

Diğer satışlar

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Glokal Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. ("Glokal Motorlu") ⁽¹⁾	11.017	-
Milta ⁽²⁾	-	22.560
Suzuki Motorlu Araçlar Pazarlama A.Ş. ("Suzuki") ⁽²⁾	-	1.214
	11.017	23.774

⁽¹⁾ Şirketin aktifinde bulunan sabit kıymetlerin satışına ilişkindir.

⁽²⁾ Şirket merkezinin nakil edilmesinden önce kiracı bulunduğu gayrimenkulün güvenlik giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.

İlişkili şirketlere finansman giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Doğan Faktoring ⁽¹⁾	(903)	(1.127)
	(903)	(1.127)

⁽¹⁾ Söz konusu finansman giderleri, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde Doğan Faktoring'e ödenen komisyonlardan oluşmaktadır.

(iv) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	295.183	266.660
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	150.040	-
Toplam	445.223	266.660

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - 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 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Varlıklar	3.943.622	7.298.407
Yükümlülükler	(137.756)	(133.215)
Net yabancı para pozisyonu	3.805.866	7.165.192

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile Türk Lirası karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016		
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	19.039	-	5.132
Verilen Avanslar	3.871.120	1.100.000	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	53.463	4.885	9.777
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam Varlıklar	3.943.622	1.104.885	14.909
Ticari Borçlar	-	-	-
Alınan Avanslar	137.756	39.144	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	137.756	39.144	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	3.805.866	1.065.741	14.909
Net Yabancı Para Pozisyonu	3.805.866	1.065.741	14.909
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısım Tutarı	-	-	-

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	31 Aralık 2015		
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro
Ticari Alacaklar	-	-	-
Diğer Ticari Alacaklar	16.307	-	5.132
Verilen Avanslar	3.198.360	1.100.000	-
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	4.083.740	1.256.624	135.316
Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
Toplam varlıklar	7.298.407	2.356.624	140.448
Ticari Borçlar	-	-	-
Alınan Avanslar	133.215	45.816	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
Toplam Yükümlülükler	133.215	45.816	-
Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık Pozisyonu	-	-	-
Net Yabancı Para Pozisyonu	7.165.192	2.310.808	140.448
Parasal Kalemler			
Net Yabancı Para Pozisyonu	7.165.192	2.310.808	140.448
Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmı Tutarı	-	-	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 3,5192 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 3,7099 Türk Lirası = 1 Avro (31 Aralık 2015: 2,9076 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 3,1776 Türk Lirası = 1 Avro).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (devamı)

Döviz kuru riski (devamı)

	31 Aralık 2016	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	375.056	(375.056)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	375.056	(375.056)
Avro'nun Türk Lirası karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir / (gider)	5.531	(5.531)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	5.531	(5.531)
Toplam net etki	380.587	(380.587)

	31 Aralık 2015	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
ABD Doları varlık sebebi ile oluşan gelir / (gider)	671.891	(671.891)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
ABD Doları net etki	671.891	(671.891)
Avro'nun Türk Lirası karşısında % 10 değerlenmesi/değer kaybetmesi halinde		
Avro net yükümlülük sebebi ile oluşan gelir / (gider)	44.629	(44.629)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
Avro net etki	44.629	(44.629)
Toplam net etki	716.520	(716.520)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26- 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 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in sabit faiz oranlı finansal borçları Türk Lirası cinsindendir.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli		
Finansal varlıklar		
- Bankalar (Dipnot 3)	130.067	12.206.488
Finansal yükümlülükler (Dipnot 4)	5.103.471	-

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	3.373	3.449.986	-	52.732	207.707
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	3.449.986	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.373	3.449.986	-	52.732	207.707
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	3.449.986	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	797.572	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(797.572)	-	(421.106)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ İlgili tutar Veneris ve Automall projeleri ile ilgili olarak Şirket müşterilerinden alınan senetler ile şüpheli ticari alacakların teminat altına alınmış kısmından oluşmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2015	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	276.917	4.613.486	-	-	12.275.149
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	4.613.486	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	276.917	4.596.364	-	-	12.275.149
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	4.596.364	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	17.122	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	17.122	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Brüt defter değeri	-	103.372	-	421.106	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(103.372)	-	(421.106)	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

⁽¹⁾ İlgili tutar Veneris ve Automall projeleri ile ilgili olarak Şirket müşterilerinden alınan senetler ile şüpheli ticari alacakların teminat altına alınmış kısmından oluşmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26- FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015		
	Ticari alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer alacaklar	
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-6 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 6-12 ay geçmiş	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	40	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	17.082	-
Toplam vadesi geçmiş	-	17.122	-
Teminat ile güvence altına alınmış kısmı ⁽¹⁾	-	17.122	-

⁽¹⁾ Teminatlar, müşterilerden alınan teminat mektupları, teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

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.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - 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 Aralık 2016	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	5.103.471	5.278.829	5.278.829	-	-	-
Diğer borçlar						
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾	413.816	3.325	-	827	-	2.498
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	46.171	46.171	46.171	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	94.846	94.846	94.846	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 13)	70.388	70.388	70.388	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 13)	209.556	209.556	209.556	-	-	-

31 Aralık 2015	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Diğer borçlar						
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾	389.323	3.366	-	868	-	2.498
Ticari borçlar						
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 25)	446	446	446	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	65.090	65.090	65.090	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 13)	131.856	131.856	131.856	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 13)	30.056	30.056	30.056	-	-	-

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 410.491 Türk Lirası (31 Aralık 2015: 385.957 Türk Lirası avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek satışlarla ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - 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, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net yükümlülüğün toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Toplam yükümlülük ⁽¹⁾	6.425.334	1.340.747
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(211.139)	(12.275.454)
Net (varlık)/yükümlülük	6.214.195	(10.934.707)
Toplam özkaynak	168.595.081	123.588.204
Toplam sermaye	174.809.276	112.653.497
Net (Varlık) Yükümlülük / Toplam Sermaye oranı (%)	3,55	(9,71)

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 26 - 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 27 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2017 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

Şirket geçmiş dönemde Gayrimenkul Satış sözleşmeleri ile bir gerçek kişi alıcıya Automall projesinden konut satışları yapmıştır. Satışlara karşılık alıcıdan alınan senetlerin bir bölümünün alıcı tarafından vadesinde ödenmemesi üzerine Şirket ile alıcı arasında gayrimenkul satış sözleşmelerinin feshi ve borcun ifası konulu protokol imzalanmıştır. Alıcı taraf, şirket yönetiminin 2017 yılının şubat ayı sonuna kadar vermiş olduğu süre zarfında protokol şartlarını yerine getiremez ise Şirket, protokolden doğan tüm haklarını kullanacaktır.