

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

**1 OCAK- 31 ARALIK 2017 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli ilişikteki finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, meslekî muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
<i>Yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemesi</i> Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkul portföyü arazi ve dükkân yatırımlarından oluşmakta olup, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal tablolarda taşınan değeri 195.036.739 TL'dir. Şirket'in muhasebe politikaları uyarınca yatırım amaçlı gayrimenkuller her yıl dönem sonunda ya da değer düşüklüğü artışı veya 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'in 31 Aralık 2017 itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri, gayrimenkullerin yakın çevresinde kiraya verilen veya satışa sunulan emsal gayrimenkuller için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir.	• Şirket'in atamış olduğu uzman kuruluşlar tarafından hazırlanan değerlendirme raporları üzerinde Şirket yönetiminin uyguladığı kontrol ve değerlendirmeleri Şirket yönetimi ile görüşülmüştür. • Değerleme çalışmasını yapan uzman kuruluşlar ile ilgili olarak, Bağımsız Denetim Standartları'nda belirtildiği üzere tarafımızca aşağıdaki prosedürler gerçekleştirilmiştir: - Uzman kuruluşların Sermaye Piyasası Kurulu'na takdir edilen gayrimenkul değerlendirme akreditasyonu ve lisansı kontrol edilmiştir. - Uzman kuruluşların yetkinliği, kabiliyeti ve tarafsızlığı değerlendirilmiştir. - Uzman kuruluşların her bir gayrimenkul için hazırlamış olduğu değerlendirme raporları okunmuş ve değerlendirme çalışmaları ile ilgili kanaat oluşturulmuştur. • Değerleme raporlarında yer alan ve tespit edilen gayrimenkul değeri üzerinde önemli etkisi olan girdilerin (birim satış değeri vb.) tutarlılığını gözlemlenebilen piyasa fiyatları ile karşılaştırarak takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı test edilmiştir.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Denetimde konunun nasıl ele alındığı</i>
Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkul portföyü içinde yer alan ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolarda değerlendirme raporuna göre belirlenen 180.654.739 Türk Lirası gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'ndeki tarla vasıflı gayrimenkulü Ömerli Arazisi, 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. Diğer taraftan, aynı arazisi ile ilgili olarak, "1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Ballica, 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 edilen Nazım imar planı 6 Aralık 2017 tarihinde askıya çıkmıştır. Şirket, bahse konu nazım imar planı ile ilgili itirazını yasal süresi içinde yapmıştır. Finansal tabloları hazırladığı tarih itibarıyla bu itirazlara yönelik herhangi bir yanıt alınamamıştır. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkullerin finansal tablolar açısından tutarsal açıdan önemli olması, değerlemesinde tahmin kullanılması ve Ömerli Arazisi ile ilgili devam etmekte olan imar planı itiraz süreci ve bunlar ile ilgili belirsizlikler denetimimiz bakımından önem arz etmektedir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesine ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.3 ve 8'de yer almaktadır.	• Değerleme raporunda yer alan varsayımların önceki dönem değerlendirme raporları ile tutarlılığı değerlendirilmiştir. • Değerleme raporlarında yer alan gerçeğe uygun değerler ve varsayımlar, dipnotlar ile karşılaştırılmış, dipnotlarda yer alan açıklamaların değerlendirme raporları ile tutarlı olup olmadığı incelenmiştir. • Yatırım amaçlı gayrimenkullerin tapu kayıtları ve sahiplik oranları test edilmiştir. • Değerleme raporlarında da göz önünde bulundurulmuş imar planları ile ilgili yasal belirsizlik ve süreçlerle ilgili Şirket'in hukuk danışmanları ve değerlendirme raporu uzmanları ile görüşülmüştür. Yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili davalar avukat mektupları ile teyit edilmiştir.

Diğer Husus

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 27 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin ilgili etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 27 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Şubat 2018

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- 55
DİPNOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU	8
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-20
DİPNOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20
DİPNOT 4 KISA VE UZUN 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	25-28
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30-31
DİPNOT 11 TAAHHÜTLER.....	31-32
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	33-34
DİPNOT 13 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	34
DİPNOT 14 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	35
DİPNOT 15 CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
DİPNOT 16 ÖZKAYNAKLAR	36-38
DİPNOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	38
DİPNOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	39
DİPNOT 19 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER	39
DİPNOT 20 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER	40
DİPNOT 21 FİNANSMAN GİDERLERİ	40
DİPNOT 22 GELİR VERGİLERİ.....	40-43
DİPNOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP	44
DİPNOT 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	44-46
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	46-55
DİPNOT 26 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	55

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016
TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2016
Dönen varlıklar		3.820.809	10.509.588
Nakit ve nakit benzerleri	3	44.581	211.139
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	-	3.373
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	48.046	3.354.223
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	31.957	52.732
Stoklar	7	3.130.378	5.580.114
Peşin ödenmiş giderler	14	17.649	23.542
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	15	231	167.794
Diğer dönen varlıklar	13	547.967	1.116.671
Duran varlıklar		197.943.650	186.171.153
Ticari alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	-	95.763
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	195.036.739	179.364.715
Maddi duran varlıklar	9	8.933	4.560
Peşin ödenmiş giderler	14	-	3.871.120
Diğer duran varlıklar	13	2.897.978	2.834.995
Toplam varlıklar		201.764.459	196.680.741

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 VE 31 ARALIK 2016
TARİHLERİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2016
Kısa vadeli yükümlülükler		26.100.959	6.192.869
Kısa vadeli borçlanmalar	4	13.471.710	5.103.471
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	12.514	46.171
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	11.650.087	94.846
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	12	154.756	209.556
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6	434.161	413.816
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	104.216	70.388
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	248.100	250.450
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	25.415	4.171
Uzun vadeli yükümlülükler		19.218.119	21.892.791
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	175.375	232.465
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	19.042.744	21.660.326
ÖZKAYNAKLAR		156.445.381	168.595.081
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		156.445.381	168.595.081
Çıkarılmış sermaye	16	178.354.952	178.354.952
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.132.269	1.132.269
Paylara ilişkin primler/(iskontolar)	16	191.641	191.641
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(17.402)	(3.259)
Geçmiş yıllar karları veya zararları		(11.080.522)	(56.086.089)
Net dönem karı veya zararı		(12.135.557)	45.005.567
Toplam kaynaklar		201.764.459	196.680.741

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar 27 Şubat 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Kar veya Zarar Kısım			
Hasılat	17	3.214.400	7.020.339
Satışların Maliyeti (-)	17	(2.449.736)	(6.993.809)
Brüt Kar (Zarar)		764.664	26.530
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(2.196.996)	(2.854.950)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	1.722.190	61.050.318
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(13.187.336)	(1.211.218)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		(12.897.478)	57.010.680
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	-	11.017
Finansman Geliri/(Gideri) Öncesi Faaliyet Karı/(Zararı)		(12.897.478)	57.021.697
Finansman Giderleri (-)	21	(1.852.125)	(194.938)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		(14.749.603)	56.826.759
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	22	2.614.046	(11.821.192)
Dönem Karı (Zararı)		(12.135.557)	45.005.567
Pay Başına Kar/(Zarar)	23	(0,068)	0,252

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dönem karı (zararı)	(12.135.557)	45.005.567
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		
Kar veya zararda yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	(17.679)	1.637
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi	3.536	(327)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	(14.143)	1.310
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)	(12.149.700)	45.006.877
Toplam kapsamlı giderin dağılımı		
Ana ortaklık payları	(12.149.700)	45.006.877
Pay başına kar / (zarar)	(0,068)	0,252

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Çıkarılmış Sermaye	Pay ihraç primleri/ iskontoları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş kar/zararlar		Özkaynaklar
				Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem kar/zararları	
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(4.569)	36.128	(78.245.885)	23.255.937	123.588.204
Transferler		-	-	-	1.096.141	22.159.796	(23.255.937)	-
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 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(3.259)	1.132.269	(56.086.089)	45.005.567	168.595.081
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(3.259)	1.132.269	(56.086.089)	45.005.567	168.595.081
Transferler		-	-	-	-	45.005.567	(45.005.567)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)		-	-	(14.143)	-	-	(12.135.557)	(12.149.700)
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	(14.143)	-	-	-	(14.143)
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	(12.135.557)	(12.135.557)
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla bakiyeler	16	178.354.952	191.641	(17.402)	1.132.269	(11.080.522)	(12.135.557)	156.445.381

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 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		5.128.714	7.266.269
Dönem karı/(zararı)		(12.135.557)	45.005.567
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		9.941.021	(46.964.645)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	2.356	2.009
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler			
- Stok değer düşüklüğü/(iptali) ile ilgili düzeltmeler	7	-	(654.626)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	(15.624)	88.096
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	29.982	(6.694)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler			709.722
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	(1.838)	(1.155.421)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	22	1.852.125	178.829
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri	19	(428.903)	(565.470)
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	8, 19	11.116.969	(57.371.265)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	22	(2.614.046)	11.821.192
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler			
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	20	-	(11.017)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		7.378.994	8.371.171
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	17	2.449.736	7.648.435
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		3.373	273.544
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)		3.401.940	1.019.248
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış) azalış		699.952	(847.218)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış (azalış)		41.589	(2.312)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		(33.657)	45.725
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)		870.861	54.249
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)		(54.800)	179.500
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		5.184.458	6.412.093
Alınan faiz		1.905	1.229.987
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	10, 12	(57.649)	(375.811)

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 2017 VE 2016 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(11.811.319)	(24.180.660)
Yatırım amaçlı gayrimenkul alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(11.804.590)	(24.188.448)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri			
- Maddi duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	11.017
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(6.729)	(3.229)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		6.516.114	4.924.642
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
- Kredilerden nakit girişleri		9.635.000	7.300.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			
- Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.415.000)	(2.200.000)
Ödenen faiz		(1.703.886)	(175.358)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)		(166.491)	(11.989.749)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		(166.491)	(11.989.749)
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	3	211.072	12.200.821
E. DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	3	44.581	211.072

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluşturur.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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

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 2017 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,55'ine (31 Aralık 2016: %13,55) karşılık gelen payların "dolaşımda" olduğu kabul edilmektedir. 26 Şubat 2018 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,55'dir (Dipnot 16).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam personel sayısı 5'tir (31 Aralık 2016: 5).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup adresi aşağıdaki gibidir:

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

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Şubat 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanma ve Sunum Esasları

Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

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

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Fonksiyonel ve Raporlama Para Birimi

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

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

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

a) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 7, "Nakit akış tabloları"ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler "açıklama inisiyatifi" projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12, "Gelir vergileri"deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.
2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar"; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu değişiklik, özet finansal bilgiler haricinde TFRS 12'nin açıklama gerekliliklerinin satılmaya hazır olarak sınıflandırılan işletmelerdeki paylara uygulanacağını açıklığa kavuşturmaktadır.

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmaları tamamlanmış olup, önemli bir etki beklenmemektedir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmaları tamamlanmış olup, önemli bir etki beklenmemektedir.
- TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için “örtülü yaklaşım (overlay approach)” ve “erteleme yaklaşımı (deferral approach)” olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmaları tamamlanmış olup, önemli bir etki beklenmemektedir Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneği sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 “Finansal Araçlar” standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün “yatırım amaçlı gayrimenkul” tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmaları tamamlanmış olup, önemli bir etki beklenmemektedir.
- TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmaları tamamlanmış olup, önemli bir etki beklenmemektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnaları kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır. Söz konusu değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerine ilişkin çalışmaları tamamlanmış olup, önemli bir etki beklenmemektedir.
- TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni Standart mevcut TMS 17’nin yerini almaktadır ve özellikle kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapmaktadır. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundadırlar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’nı finansal durum tablolarına kaydetmek zorunda olacaklardır. Kiraya verenler için ise muhasebe aynı kalmaktadır. Ancak kiralama işlemlerinin tanımının değiştirilmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. TFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 “Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar” standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

- TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Yukarıda belirtilen standartların, 2018 ve takip eden yıllarda yürürlüğe girmesi beklenmektedir. Şirket, söz konusu standartların uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri yukarıda belirtilenler haricinde henüz belirlememiş olup, söz konusu farkların finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

2.1.3 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile; 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynaklar değişim tablosunu da 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait ilgili finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

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

Yeni bir TMS’nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS’nin, geçiş hükümlerinde uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Nakit akış tablosu (Devamı)

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Ticari alacaklar ve şüpheli alacak karşılıkları

Şirket 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, 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’in olağan ticari faaliyet döngüsü dikkate alındığında, vadesi bu olağan ticari faaliyet döngüsünün dışına sarkan ticari alacakları için, ticari alacağın idari ve/veya kanuni takipte olması, teminatlı veya teminatsız olması, objektif bir bulgu olup olmadığı vb. durumları da değerlendirmek suretiyle şüpheli alacak karşılığı ayırıp ayırmamayı değerlendirmektedir. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek tutarlar da dahil olmak üzere beklenen nakit girişlerinin, başlangıçta oluşan alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen cari değeridir.

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, 19).

Stoklar

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

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

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, her yıl dönem sonunda ya da değer düşüklüğü artışı/azalışı emaresi bulunan durumlarda, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri kapsamında lisanslı gayrimenkul değerleme kuruluşlarından alınan değerleme raporları doğrultusunda, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlendirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları 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 sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları 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.

Finansal varlıklar

Şirket TMS 39’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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Krediler ve alacaklar

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

Maddi duran varlıklar

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

Ekonomik ömür

Makine ve teçhizatlar	10 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	1-15 yıl

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

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

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

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

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

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

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

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

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü

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

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

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

Sermaye ve Kar Payları

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

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. Satışlar, ürünün teslimi/hizmetin verilmesi, ürün ve hizmet ile ilgili risk ve faydaların transfer edilmiş olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Kaydedilecek gelirin miktarı güvenilir olarak ölçülebildiğinde ve işlemlerden kaynaklanan ekonomik faydalar oluştuğunda, gelirler ilk olarak elde edilecek ya da elde edilebilir tutarın gerçeğe uygun değeriyle kaydedilmektedir. Satış işlemi bir finansman işlemi de içeriyorsa, satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesiyle hesaplanır. İskonto işleminde kullanılan faiz oranı, alacağın nominal değerini ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranıdır (Dipnot 17).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gelirlerin kaydedilmesi (Devamı)

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 19).

Finansal borçlar ve borçlanma maliyetleri

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergiler

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

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 22).

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir (Dipnot 22).

Yabancı para cinsinden işlemler

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

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

Yabancı para cinsinden gerçeğe uygun değerinden ölçülen parasal olmayan kalemler, gerçeğe uygun değerinin tespit edildiği tarihte geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değerden taşınan varlıklar ve yükümlülüklerin çevrim farkları gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak raporlanır. Örneğin, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda tutulan hisse senetleri gibi, parasal olmayan varlıkların ve yükümlülüklerin çevrim farkları kar veya zarar tablosunda gerçeğe uygun değer kazanç veya kayıplarının bir parçası olarak ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan hisse senetleri gibi parasal olmayan varlıkların çevrim farkları diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilir. (Dipnot 19).

Pay başına kazanç/(kayıp)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kar/(zarar), dönem net kar/ (zararı)'nın, dönem boyunca piyasada bulunan payların ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, geçmiş yıl karlarından ve diğer dağıtılabilir yedeklerden dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile artırılmaktadır. Bu tip "bedelsiz pay" dağıtımları, pay başına (kayıp)/kazanç hesaplamalarında finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, geçmişteki pay dağıtımları da dikkate alınmak suretiyle bulunmuştur (Dipnot 23).

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili taraflar

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

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

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

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

Raporlama döneminden sonra ortaya çıkan hususların düzeltme gerektirmeyen hususlar olması halinde finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır (Dipnot 26).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Netleştirme/Mahsup

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

2.5 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Yukarıda belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, ilgili dipnotlarda detayları açıklandığı şekilde finansal tablolarda muhasebeleştirilen yatırım amaçlı gayrimenkuller (Dipnot 8), şüpheli ticari alacaklar (Dipnot 5), dava karşılıkları (Dipnot 10) ve mali zararlardan ertelenmiş vergi aktifinin kayda alınmaması (Dipnot 22) gibi hususlarda önemli tahmin ve varsayımlar kullanmıştır.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	1.111	3.432
Bankalar		
- vadesiz mevduatlar	43.470	77.640
- vadeli mevduatlar	-	130.067
	44.581	211.139

Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatı bulunmamaktadır. 31 Aralık 2016 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

31 Aralık 2017, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Hazır değerler	44.581	81.072	68.966
3 aydan kısa vadeli mevduatlar	-	130.067	12.206.488
Faiz tahakkukları (-)	-	(67)	(74.633)
	44.581	211.072	12.200.821

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 25'de yer almaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli finansal borçlanmalara ilişkin özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar

	31 Aralık 2017		Türk Lirası
	Vade	Yıllık faiz oranı (%)	
Kısa vadeli banka kredileri:			
Banka kredisi	18 Eylül 2018	15,30	10.068.000
Banka kredisi	25 Ekim 2018	15,40	3.083.417
Banka kredisi	2 Ocak 2018	16,50	320.293
			13.471.710

	31 Aralık 2016		Türk Lirası
	Vade	Yıllık faiz oranı (%)	
Kısa vadeli banka kredileri:			
Banka kredisi	2 Ocak 2017	12,25	5.103.471
			5.103.471

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla net finansal borç mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	44.581	211.072
Bir yıl içinde ödenecek sabit faizli borçlanmalar	(13.471.710)	(5.103.471)
	(13.427.129)	(4.892.399)

31 Aralık 2017 itibarıyla finansal borç hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiyeler	211.139	(5.103.471)
Nakit akış etkisi	(166.558)	(8.220.000)
Dönem faiz gideri	-	(1.852.125)
Ödenen faiz	-	1.703.886
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeler	44.581	(13.471.710)

MİLPATİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	152.594	177.773
Alacak senetleri ⁽¹⁾	-	4.006.822
	152.594	4.184.595
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(104.548)	(797.572)
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri(-)	-	(32.800)
	48.046	3.354.223

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

Şirket'in şüpheli ticari alacaklar toplamı 104.548 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 797.572 Türk Lirası) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır (Dipnot 25). 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 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. Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmakta olup; söz konusu oran Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir.

Şüpheli ticari alacaklar karşılığında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	797.572	103.372
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	709.722
Konusu kalmayan alacaklar	(693.024)	(15.522)
Dönem sonu - 31 Aralık	104.548	797.572
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alacak senetleri ⁽¹⁾	-	113.400
Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman gelirleri	-	(17.637)
	-	95.763

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

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari borçlar	223.962	94.846
Borç senetleri ⁽¹⁾	11.804.591	-
Borç senetleri reeskontu	(378.466)	-
	11.650.087	94.846

⁽¹⁾ Borç senetleri Ömerli arazisi arsa payı alımı ile ilgili olup, vadeleri 23 Mart 2018'dir (Dipnot 8).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Şirket'in ticari borçlarının ortalama vadesi 40 gündür (31 Aralık 2016: 40 gün). Şirket'in Türk Lirası cinsinden ticari borçlarına ilişkin vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş vade farkı gideri hesaplamasında uygulanan yıllık bileşik faiz oranı %15,38'dir (31 Aralık 2016: %12,68). Bu yöntemde kullanılan ve bileşik faiz esasıyla belirlenen oran "etkin faiz oranı" olarak adlandırılmakta olup; söz konusu oran Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası verileri dikkate alınarak belirlenmiştir.

Ticari borçların risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Dipnot 25'de yer almaktadır.

DİPNOT 6 - DİĞER ALACAK VE DİĞER BORÇLAR

İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen teminatlar	31.957	52.732
Diğer alacaklar	421.106	421.106
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(421.106)	(421.106)
	31.957	52.732

İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar ⁽¹⁾	433.963	410.491
Diğer	198	3.325
	434.161	413.816

⁽¹⁾ Kampanya iştirakçilerinden alınan 433.963 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 410.491 Türk Lirası) tutarındaki avansın 316.919 Türk Lirası tutarındaki (31 Aralık 2016: 293.447 Türk Lirası) kısmı Automall Projesi avanslarından, 117.044 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 117.044 Türk Lirası) tutarındaki kısmı ise diğer avanslardan oluşmaktadır.

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - STOKLAR**Kısa vadeli stoklar**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari mallar	3.130.378	5.580.114
	3.130.378	5.580.114

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 2017	31 Aralık 2016
Automall Projesi ⁽¹⁾	3.172.549	5.622.284
Diğer	2.933	2.934
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(45.104)	(45.104)
	3.130.378	5.580.114

⁽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 2017 tarihi itibarıyla 431 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satışı yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 423 adet galeri dükkanın ve 221 adet konutun satış sözleşmesi yapılmış olup hak sahiplerine teslim edilmiştir). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Automall Projesi ile ilgili olarak stoklarda 10 adet galeri dükkan (31 Aralık 2016: 18 galeri dükkan) kalmış olup, inşaat, arsa payı vb. maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket, elinde bulundurduğu stokların maliyet değerleri ile net gerçekleştirilebilir değerlerini karşılaştırmak amacıyla Automall Projesi için SPK lisanslı bir değerleme şirketine 2 Ocak 2018 tarihli bir değerleme yaptırmıştır. Projede yapılan değerleme sonucunda net gerçekleştirilebilir değerlerin maliyet değerinin altında olması ve yönetimin değerlendirmeleri göz önüne alınarak 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda 45.104 Türk Lirası tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Stok değer düşüklüğü karşılığının 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	45.104	699.730
Konusu kalmayan stok değer düşüklüğü karşılıkları (Dipnot 17)	-	(699.730)
Yıl içerisinde ayrılan karşılıklar (Dipnot 17)	-	45.104
Dönem sonu - 31 Aralık	45.104	45.104

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2017		Toplam
	Ömerli	Veneris	
Dönem başı - 1 Ocak	165.630.715	13.734.000	179.364.715
Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki artış	26.788.993	-	26.788.993
Gelir tablosu altında muhasebeleştirilen değerleme farkı (Dipnot 19)	(11.764.969)	648.000	(11.116.969)
Dönem sonu - 31 Aralık	180.654.739	14.382.000	195.036.739

	2016		Toplam
	Ömerli	Veneris	
Dönem başı - 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 19)	56.533.265	838.000	57.371.265
Dönem sonu - 31 Aralık	165.630.715	13.734.000	179.364.715

a) Ömerli Arazisi:

Şirket'in "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında takip ettiği, Mart 2000 - Ekim 2003 arasında imzalanan "Düzenleme Şeklinde Arsa Payı Karşılığında Kat/Hasılat Paylaşımı İnşaat Yapımı ve Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" ("Sözleşme") tahtında peyderpey tapuda devir alınmış paylar ile bunlara ilaveten bir paydaş tarafından açılan izale-i şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye paylardan oluşan İstanbul İli, Pendik İlçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 1154 ve 1155 sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m² mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulde ("Ömerli Arazisi") Şirket'in payına isabet eden kısmı SPK Listesi'nde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan 4 Ocak 2018 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 paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine, arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 11 ve 14).

Ayrıca bahse konu 1154 sayılı Parsel'in büyük bir kısmı 15 Haziran 2009 onaylı 1/100.000 ölçekli İstanbul Çevre Düzeni Planı'nda kısmen "Habitat Parkı Alanı", lejantında kalmıştır. İstanbul Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü'nün 6 Aralık 2017 tarihli yazısında yer alan "Havza Konumu Bilgileri"ne göre; 1154 no'lu Parsel'in 2.586 m²'lik, 1155 no'lu Parsel'in ise 142.012 m²'lik bölümü Orman Alanı'nda kalmaktadır. Söz konusu Parseller kısmen Ömerli Baraj Havzası orta mesafeli (1.000 m.- 2.000 m.) koruma alanında, kısmen de Ömerli Baraj Havzası uzun mesafeli (2000 m. - 5000 m.) koruma alanında yer almaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (Devamı):

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 Parsel'in 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 tamamına karşılık ayrılmak suretiyle finansal durum tablolarından çıkartılmıştır. Şirket 9 Ocak 2015 tarih ve 2013/320 sayılı Karar'ın tebliğ edilmesini takiben, 13 Şubat 2015 tarihinde bir üst mahkemeye itiraz başvurusunda bulunmuştur. Söz konusu itirazın kabul edilmediği ve 29. Asliye Hukuk mahkemesi'nin kararı Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi tarafından onandığı 13 Temmuz 2017 tarihinde şirkete tebliğ edilmiş olup konu ile ilgili 20 Temmuz 2017 tarihinde haksız fiilden kaynaklanan tazminat davası açılmıştır. Dava'nın duruşma tarihi 27 Şubat 2018'dir.

Diğer taraftan, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında Ömerli Arazisi'ni habitat alanı ve günübirlik rekreasyon alanı olarak tahsis edilmiş olup; bu plana Şirket tarafından yasal süresi içerisinde itiraz edilmiştir. Pendik, Kurtdoğan Köyü'ndeki Ömerli Arazisi'nin imar planındaki değişiklik ve bu değişikliğe ilişkin itiraza, bu finansal tabloların hazırlandığı tarih itibarıyla henüz yanıt alınmamıştır. Söz konusu imar planına Şirket haricindeki üçüncü kişiler tarafından da itiraz edildiği bilinmektedir. 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, kesinleşmemiş 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 8 Aralık 2017 tarihli yazısında ilgili Parseller'in kamulaştırma dışında kalıp herhangi bir kamulaştırma işlemine tabi tutulmadığı belirtilmiştir. Planlama süreci birden fazla kamu kurumu tarafından yürütüldüğünden, süreçlerin takibi ile yetinilmektedir. Önceki dönemde yapılan müracaat neticesinde Gayrimenkul Değerleme Şirketi'ne iletilen İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı'nın 30 Kasım 2016 tarihli yazısında "Pendik İlçesi Kurtdoğan Mahallesi 1154 ve 1155 sayılı parseli de kapsayan NİP-22054 PİN Numaralı 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenışehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Ballica, Emirli, Kurna ve Kurtdoğan Mahalleleri Nazım İmar Planı Teklifi ve Raporu'nun 3194 ve 5216 sayılı yasa ve ilgili yönetmelikler kapsamında değerlendirilmek ve karar alınmak üzere İstanbul Büyükşehir Belediye Meclisi'ne havale edildiği" ifade edilmekle birlikte söz konusu Nazım İmar Planı Teklifi'nin 6 Aralık 2017 tarihinde askıya çıktığı öğrenilmiştir. Bahse konu "Nazım İmar Planı" incelendiğinde; Ömerli Arazisi'nin %30'luk kısmının "Belediye Hizmet Alanı" olarak ayrıldığı; kalanın önemli bir kısmının "Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı" ve nispeten daha küçük bir kısmının ise "Jeolojik Açidan Özel Önlem Gerektiren Alanlar" lejantı şeklinde tanımlandığı görülmektedir. Anılan "Nazım İmar Planı"ndan; "Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı" lejantı alt fonksiyon olarak ayrılan kısmın %23'ünün "Arboretum", %25'inin "Rekreasyon Alanı", %10'unun "Ağaçlandırılarak Korunacak Alan", %2'sinin "Fuar Alanı", %5'inin "Hobi Bahçeleri", %5'inin ise "Kamping Alanları" olacak şekilde planlanmış olduğu ve bu kısımlar için ortalama 0,04 oranında ve 1 katı geçmeyen prefabrik yapılaşma hakkı tanındığı anlaşılmaktadır. "Nazım İmar Planı"nda öngörülen lejant ve fonksiyonların hukuka, planlama ve şehircilik ilke ve esaslarına aykırılıklar içermesi ve ayrıca mülkiyet hakkını ihlal edici nitelikte olması nedenleriyle ve ilaveten söz konusu "Gayrimenkul" için konut alanları lejantı tanınması talebiyle, bahse konu "Nazım İmar Planı"na 2 Ocak 2018 tarihinde gerekli yasal ve hukuki itirazlar süresi içerisinde yapılmıştır.

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

Şirket'in "yatırım amaçlı gayrimenkulleri"nin 180.654.739 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 165.630.715 Türk Lirası) tutarındaki kısmını oluşturan Ömerli Arazisi'ne ilişkin her yıl düzenli olarak SPK listesinde yer alan gayrimenkul değerlendirme şirketlerinden güncel değerlendirme raporu alınmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

a) Ömerli Arazisi (Devamı):

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Ömerli Arazisi 1154 no'lu parselinin 164/2400 payına isabet eden 143.068 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 toplam 7.154.297 ABD Doları (23.609.181 Türk Lirası karşılığı) bedel üzerinden devir alınmıştır. Bu alımla beraber arazinin şirket payına düşen kısmı 1.720.521 m² ve %82,17 nispetindedir. Şirketin cari dönemde yapmış olduğu 143.068 m²'lik alıma ilişkin 11.764.969 Türk Lirası tutarında değer azalışı kayıtlara alınmıştır.

Yukarıda verilen bilgiler kapsamında, Ömerli Arazisi'nin, 17 Temmuz 2009 tarihinde askıya çıkan 1/100.000 ölçekli çevre düzeni planında belirtildiği üzere Arazi'nin “habitat” ve “günübirlik rekreasyon” alanı olarak tahsis edilmiş olması, ilgili Parseller'in oldukça eğimli ve engebeli bir topoğrafyaya sahip olması, bölgenin merkezi yerleşim alanları dışında kalmasına rağmen Arazi'nin bulunduğu bölgede bu büyüklüğe sahip başka parsel bulunmaması, Arazi'nin TEM Otoyolu'na yakın konumlu olması, Arazi'nin bulunduğu bölgenin 1/5000 ölçekli Nazım İmar Planı için askı sürecinin başlamış olması, öte yandan söz konusu Nazım İmar Planı'nın plan askı ve itiraz süreci vb aşamalarının tamamlanmamış olması, söz konusu Plan'ın onaylanması durumunda Ömerli Arazisi'nin sahip olacağı fonksiyon ve yapılaşma haklarının ancak hazırlanacak 1/1000 ölçekli planlarla kesinlik kazanabilecek olması, Kuzey Marmara otoyolu güzergahının netlik kazanması ve otoyolun devamı olan Yavuz Sultan Selim Köprüsü'nün (3.köprü) hizmete açılmış olması gibi sebepler birlikte dikkate alınarak, Gayrimenkul Değerleme Şirketi'nin 4 Ocak 2018 tarihli Değerleme Raporu'na göre 1154 no'lu Parsel'in için gerçeğe uygun değer 219.864.000 Türk Lirası (KDV Hariç) olarak takdir edilmiştir. Bu tutar Arazi'nin 1154 nolu Parseli'nin tamamı için yapılan takdirdir. 1154 nolu Parsel'in Şirket payına düşen kısmı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 1.720.521 m² ve %82,17 nispetinde olup, Şirket'e ait olan kısmın değeri 180.654.739 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket payına düşen kısım 1.577.435 m² ve %75,33 nispetinde olup Şirket'e ait olan kısmın değeri 165.630.715 Türk Lirası'dır). Yukarıda bahsedildiği gibi, 1155 no'lu Parsel'in orman arazisi olarak tescili hakkındaki Mahkeme Kararı Yargıtay 20'nci Hukuk Dairesi tarafından onanmıştır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla tamamına karşılık ayrılmak suretiyle finansal durum tablolarından çıkartılan 1155 Parsel'e ilişkin bir değer takdirinde bulunulmamıştır. Ömerli Arazisi için doğrudan faaliyet giderleri kapsamında cari yılda 387.633 Türk Lirası tutarında güvenlik giderine katlanılmıştır (31 Aralık 2016: 50.097 Türk Lirası) (Dipnot 19). Bunun yanında cari yılda ilgili gayrimenkulden herhangi bir kira geliri elde edilmemiştir (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

b) Veneris Projesi:

Şirket tarafından gerçekleştirilen Veneris Alışveriş Merkezi ve İstanbul Rezidans Projesi (“Veneris Projesi”), İstanbul İli, Esenyurt İlçesi, 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 Listesi'nde bulunan bir Gayrimenkul Değerleme Şirketi tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda takdir edilen “gerçeğe uygun değeri” üzerinden gösterilmektedir. 2 Ocak 2018 tarihli Gayrimenkul Değerleme Raporu'nda söz konusu 19 dükkana ait değer 14.382.000 Türk Lirası olarak tespit edilerek kayıtlara alınmış olup 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla herhangi bir değer düşüklüğü olduğu yönünde bir değerlendirme bulunmamaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)**b) Veneris Projesi (Devamı):**

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 Şirket'e devredilmiştir. Bu çerçevede Veneris Yönetimi, Veneris AVM'de bulunan tüm gayrimenkulleri 10 yıl süre ile kiralamıştır. Tahsil edilen kiralara 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 441.487 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 352.493 Türk Lirası)'dır (Dipnot 19). Cari yılda Veneris Projesi için katlanılan doğrudan faaliyet gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır). 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Veneris Projesi kira gelirlerinden kaynaklanan vadesi geçmiş alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer ölçümleri

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri, söz konusu arazi ve dükkanların yakın çevresinde kiraya verilen veya satışa sunulan gayrimenkuller emsal alınarak, emsal karşılaştırma yöntemine göre belirlenmiştir.

Veneris Projesinin gerçeğe uygun değer tespiti, emsal işyerleri için talep edilen m² birim fiyatları, konumları, büyüklükleri ve kullanım türlerine bağlı olarak benzer nitelikli gayrimenkullerin birim fiyatları üzerinden hesaplanmıştır. 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2017	1. Seviye Türk lirası	2. Seviye Türk lirası	3. Seviye Türk lirası
Ömerli	180.654.739	-	180.654.739	-
Veneris	14.382.000	-	14.382.000	-
	195.036.739	-	195.036.739	-

	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi			
	31 Aralık 2016	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	-

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

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortisman hareketleri aşağıda sunulmuştur:

Maliyet:	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Makine ve teçhizat	770	-	-	770
Mobilya ve demirbaşlar	535.247	6.729	-	541.976
Toplam maliyet	536.017	6.729	-	542.746
Birikmiş amortisman:				
Makine ve teçhizat	(770)	-	-	(770)
Mobilya ve demirbaşlar	(530.687)	(2.356)	-	(533.043)
Toplam birikmiş amortisman	(531.457)	(2.356)	-	(533.813)
Net kayıtlı değer	4.560			8.933
Maliyet:	1 Ocak 2016	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2016
Makine ve teçhizat	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:				
Makine 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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat ve rehin amaçlı verdiği ya da ipotek altında bulunan taşınmazı yoktur. 2.356 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 2.009) tutarındaki cari dönem amortisman giderleri genel yönetim giderleri altında sınıflandırılmıştır (Dipnot 18). Şirket'in finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlığı bulunmamaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Dava tutarı	Ayrılan karşılık	Dava tutarı	Ayrılan karşılık
İş hukuku davaları	75.900	87.100	94.050	103.450
Veneris projesi	135.369	85.000	259.369	95.000
Milpark projesi	1.042.699	55.000	1.055.466	31.000
Ömerli arazisi	70.000	-	90.000	-
Diğer	36.749	21.000	46.749	21.000
Toplam	1.360.717	248.100	1.545.634	250.450

Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödemesi talepleriyle açılmış toplam 75.900 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 94.050 Türk Lirası) tutarında iş hukuku davaları mevcuttur. Bu davalara ilişkin Şirket yönetimi hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda 87.100 Türk Lirası tutarında karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2016: 103.450 Türk Lirası).

Tamamlanan Gayrimenkul Projeleri ile ilgili olarak, Şirket aleyhine gerçek ve tüzel kişiler tarafından açılan çeşitli davalar bulunmaktadır. Tamamlanan Projelerden Veneris Projesi ile ilgili olarak, bağımsız bölümlerin teslim edilmesinden sonra gerçek kişiler tarafından sözleşme ifasının temini ile değer ve gelir kaybı konulu tazminat davaları açılmış olup, toplam dava tutarı 135.369 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2016: gerçek kişi 213.369 Türk Lirası ve tüzel kişiler 46.000 Türk Lirası olmak üzere toplam 259.369 Türk Lirası). Milpark Projesi ile ilgili olarak, 2 gerçek kişi ve 1 tüzel kişi tarafından açılan toplam 1.042.699 Türk Lirası (gerçek kişiler 42.699 Türk Lirası ve tüzel kişi 1.000.000 Türk Lirası olmak üzere 1.042.699 Türk Lirası) (31 Aralık 2016: 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. 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 19 Aralık 2016 tarihinde görülen duruşmada söz konusu dava Şirket lehine sonuçlanmıştır. T.C. İstanbul 12. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin vermiş olduğu karar 22 Haziran 2017 tarihinde Yargıtay 15. Hukuk dairesi tarafından Şirket lehine onanmış olup, dosya karar düzeltme inceleme aşamasındadır.

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

- Davalardan ilki 160/2400 paya sahip davacı tarafından Şirket aleyhinde Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 Parseller'de kayıtlı arazilere ilişkin arazi payı iadesi veya tazminat ve gayrimenkul satış vaadi sözleşmesinin feshi talebi ile İstanbul Anadolu 16. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde açılan davadır. 26 Aralık 2017 tarihli duruşmasında kamuya açıklanması gerekecek önemli durum yaşanmamıştır. Davaya ilişkin bir sonraki duruşma 5 Nisan 2018 tarihinde yapılacaktır.
- İkinci davada, davacı tarafından Ömerli Arazisi 1154 ve 1155 Parseller'de kayıtlı arazilere ilişkin tapu iptali ile davacı adına tescili talep edilmektedir. Mezkur davanın yanlış taşınmaz ve/veya yanlış tarafa açıldığı düşünülmektedir. 14 Eylül 2017 tarihinde yapılan duruşmada 1154 ve 1155 Parseller'in tapu kaydına davalıdır şerhi işlenmesine karar verilmiş olup, 25 Ocak 2018 tarihinde yapılan duruşmada kamuya açıklanması gereken önemli bir durum yaşanmamıştır. Bir sonraki duruşma 17 Nisan 2018 tarihinde yapılacaktır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar (Devamı)

Söz konusu Ömerli arazisi ile ilgili davalara ilişkin dava tutarı toplam 70.000 Türk Lirası'dır (31 Aralık 2016: 90.000 Türk Lirası'dır). Şirket yönetimi, hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla söz konusu davalar için ekli finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bilgisi verilen davalar dışında Şirket aleyhine açılan 36.749 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 46.749 Türk Lirası) tutarında diğer davalar bulunmaktadır.

Şirket yönetimi, hukuki görüşler neticesinde ve yukarıda detayları verilen davalardaki gelişmeleri de dikkate alarak toplam 1.360.717 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 1.545.634 Türk Lirası) tutarındaki davaları için 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde toplam 248.100 Türk Lirası karşılık ayırmıştır (31 Aralık 2016: 250.450 Türk Lirası).

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

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	250.450	549.550
Dönem içinde ayrılan dava karşılığı (Dipnot 19)	97.500	45.219
Dönem içinde ödenen dava karşılığı	(32.332)	(292.406)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 19)	(67.518)	(51.913)
Dönem sonu - 31 Aralık	248.100	250.450

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER

Alınan teminatlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Teminat senetleri ⁽¹⁾	945.807	945.807
İpotekler ⁽²⁾	398.269	398.269
	1.344.076	1.344.076

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

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

Teminat senetleri

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Milpark projesi	779.732	779.732
Automall projesi	166.075	166.075
	945.807	945.807

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - TAAHHÜTLER (Devamı)**İpotekler**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Milpark projesi	247.400	247.400
Veneris projesi	74.100	74.100
Automall projesi	52.800	52.800
Bodrum'daki arazi satışları	23.969	23.969
	398.269	398.269

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2017 Türk Lirası	31 Aralık 2016 Türk Lirası
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	55.500	55.500
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	55.500	55.500

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen teminat mektubu ⁽¹⁾	55.500	55.500
Toplam	55.500	55.500

⁽¹⁾ İcra dairesine verilen teminat mektubundan oluşmaktadır.

Sözleşmeye Dayalı Yükümlülükler:**Ömerli Arazisi:**

Şirket'in, Ömerli Arazisi'nin ilk iktisabı sırasında mevcut Sözleşme hükümleri çerçevesinde üzerinde geliştirme planı olan, ancak Dipnot 8'de detaylarına yer verilen idari ve hukuki süreçler nedeniyle gerçek hayata geçirilemeyen gayrimenkul projesi ("Proje") üzerinde inşa ve imal edip satmak istediği işyeri ve meskenlerin satış hasılatının %25'ini, paylarını hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arazi sahiplerine arazideki payları oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Dipnot 8 ve 14).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Şirket'in, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlarına sağladığı kısa ve uzun vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İzin hakları karşılığı	104.216	70.388
	104.216	70.388

İzin hakları karşılığının dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	70.388	131.856
Dönem içinde yapılan ödemeler	-	(47.130)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar/(iptal edilen)	33.828	(14.338)
Dönem sonu - 31 Aralık	104.216	70.388

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	175.375	232.465
	175.375	232.465

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

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 2017 tarihi itibarıyla 4.732,48 TL (31 Aralık 2016: 4.297,21 TL) ile sınırlandırılmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan 5.001,76 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2016: 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL).

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 2017 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Hesaplama iskonto oranı %11,50 ⁽¹⁾ (31 Aralık 2016: %11,20), enflasyon oranı %7,00 ⁽²⁾ (31 Aralık 2016: %6,50) ve maaş artış oranı %7,00 (31 Aralık 2016: %6,50) olarak dikkate alınmıştır.

MİLPATİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Devamı):

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

- (1) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında kullanılan iskonto oranı 10 yıl vadeli Devlet Tahvili'nin bileşik faiz oranı %11,50 olarak belirlenmiştir.
- (2) Kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 2018 yılı enflasyon raporu üst bant enflasyon oranı kullanılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı - 1 Ocak	232.465	167.943
Toplam hizmet maliyeti	9.976	85.375
Dönem içinde yapılan ödemeler	(25.317)	(36.275)
Cari dönem faiz maliyeti	21.436	13.978
Son dönemde oluşan geçmiş hizmet maliyeti	(80.864)	3.081
Aktüeryal (kazanç)/ kayıp	17.679	(1.637)
Dönem sonu - 31 Aralık	175.375	232.465

Dönem gelirinin tamamı olan 49.452 Türk Lirası, genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2016: 102.434 Türk Lirası). Kıdem tazminatıyla ilgili meydana gelen aktüeryal (kazanç)/kayıp haricindeki toplam maliyetler 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemi için hazırlanan kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek gelir vergisi ve sosyal güvenlik primleri	74.416	93.916
Çalışanlara ücret tahakkukları	80.340	115.640
	154.756	209.556

DİPNOT 13 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE DİĞER DURAN VARLIKLAR

Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	547.967	1.116.671
	547.967	1.116.671

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden KDV	2.897.012	2.834.427
Diğer	966	568
	2.897.978	2.834.995

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek aylara ait giderler	11.399	11.729
Verilen avanslar	6.250	11.813
	17.649	23.542

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen avanslar ⁽¹⁾	-	3.871.120
	-	3.871.120

(1) 31 Aralık 2016 itibarıyla verilen avans, Şirket'in Ömerli Arazisi'nde paylarını devreden bir adet arazi sahibine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansı kapsamaktadır. 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde verilen avans bulunmamakta olup, arazi sahibi ile yapılan temlik sözleşmesi tahtında mahsup edilmiştir.

DİPNOT 15 - CARI DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER**Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Peşin ödenen vergi ve fonlar	231	167.794
	231	167.794

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	25.415	4.171
	25.415	4.171

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye:

Şirket Sermaye Piyasası Mevzuatı'na tabi şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Türk Lirası olan 178.354.952 adet (31 Aralık 2016: 178.354.952 adet) hamiline yazılı pay ile temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir tavan tespit etmiştir.

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir:

Ortaklar	31 Aralık 2017		31 Aralık 2016	
	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)	Pay tutarı Türk Lirası	Hisse oranı (%)
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
Nominal 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 2017 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %13,55'ine (31 Aralık 2016: %13,55) karşılık gelen payların dolaşımında olduğu kabul edilmektedir. 26 Şubat 2018 tarihi itibarıyla fiili payların dolaşım oranı %13,55'tir.

Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

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 Şirket'in TTK ve VUK kapsamında tutulan yasal kayıtlarında ayrılmış yedeklerdir.

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

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 2017 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 2016: 1.132.269 Türk Lirası) tutarındaki "Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler"i genel kanuni yasal yedeklerden oluşmaktadır.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye Yedekleri ve Birikmiş Karlar

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

Enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar;

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

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

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)

Paylara ilişkin prim/iskontolar halka arz edilen payların nominal tutarı ile satış tutarı arasındaki oluşan pozitif veya negatif farkları temsil etmektedir. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla paylara ilişkin primler tutarı 191.641 Türk Lirası’dır (31 Aralık 2016: 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 (“TTK”); Sermaye Piyasası Mevzuatı; Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn.), SPK Düzenleme ve Kararları; Vergi Yasaları; ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul Kararı doğrultusunda kar dağıtım kararı alır ve kar dağıtımı yapar. Kar dağıtım esasları Kar Dağıtım Politikası ile belirlenmiştir.

Şirket, 30 Mart 2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında; sunum esasları SPK’nın konuya ilişkin kararları uyarınca belirlenen, bağımsız denetimden geçmiş, 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; “ertelenmiş vergi gideri” ile birlikte dikkate alındığında 45.005.567 Türk Lirası “Net Dönem Karı” oluştuğu; bu tutara 27 Ocak 2014 tarih ve 2014/2 sayılı SPK Haftalık Bülten’inde ilan edilen Kar Payı Rehberi’ne göre hesaplanan 54.762.179 Türk Lirası tutarında “Geçmiş Yıl Zararları” ilave edildikten sonra 9.756.612 Türk Lirası “net dönem zararı” hesaplandığı anlaşıldığından, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde 2016 hesap dönemine ilişkin herhangi bir kar dağıtımı yapılmamasına, Vergi Mevzuatı kapsamında tutulan 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait mali kayıtlarda da 2.279.204 Türk Lirası tutarında “Net Dönem Zararı” olduğunun tespitine ve bu tutarın “Geçmiş yıllar zararları” hesabına aktarılmasına, SPK’nın kar dağıtımı düzenlemeleri dahilinde, 1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar dağıtımı yapılamayacağı hususunda pay sahipleri bilgilendirilmiştir. Kar dağıtımı yapılmamasına ilişkin teklif genel kurulda oy birliği ile kabul edilmiştir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

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

Diğer taraftan,

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

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

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler

Şirket'in kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderleri tanımlanmış fayda planları ölçüm kazançlarından/(kayıplarından) oluşmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini ile hesaplanır. Şirket, kıdem tazminatı karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir. Yeniden değerlendirme ölçüm farkı olarak finansal durum tablosunda özkaynaklar altında gösterilen ölçüm kayıpları 17.402 TL'dir (31 Aralık 2016: 3.259 TL).

DİPNOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hasılat ⁽¹⁾	3.214.400	7.020.339
Yurtiçi satışlar	3.214.400	7.020.339
Satışların maliyeti (-)	(2.449.736)	(6.993.809)
Brüt kar	764.664	26.530

- (1) 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemindeki satış gelirlerinin 3.199.153 Türk Lirası kısmı 8 adet bağımsız bölüm (galeri dükkan) satışına, 15.247 Türk Lirası kısmı ise gayrimenkul satış aracılık geliri ile ilgilidir. (31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemindeki satış gelirleri, Automall projesinden 15 adet bağımsız bölüm (galeri dükkan) satış ile ilgilidir.)

Satışların maliyeti:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Automall projesi satış maliyetleri	2.449.736	7.648.435
Automall stok değer düşüklüğü karşılığı (Dipnot 7)	-	45.104
Automall stok değer düşüklüğü iptali (Dipnot 7)	-	(699.730)
Toplam	2.449.736	6.993.809

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Personel giderleri	(942.396)	(1.114.057)
Vergi resim ve harçlar	(677.630)	(870.429)
Denetim, danışmanlık, avukat ve icra takip giderleri	(252.037)	(540.727)
Proje yönetim giderleri	(91.922)	(146.803)
Taşıt, ulaşım ve seyahat giderleri	(77.637)	(61.262)
Kira ve işletme giderleri	(76.088)	(41.976)
Sigorta giderleri	(40.265)	(31.621)
Amortisman ve itfa payları (Dipnot 9)	(2.356)	(2.009)
Diğer	(36.665)	(46.066)
Toplam	(2.196.996)	(2.854.950)

DİPNOT 19 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Dipnot 8)	648.000	57.371.265
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	428.903	565.470
Yatırım amaçlı gayrimenkulden elde edilen kira geliri (Dipnot 8)	441.487	352.493
Tazminat geliri	100.000	100.000
İptal edilen dava karşılığı (Dipnot 10)	67.518	51.913
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	32.666	1.419.565
Faaliyetlerden kaynaklanan faiz geliri	1.838	1.155.421
Diğer	1.778	34.191
Toplam	1.722.190	61.050.318

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer azalışı (Dipnot 8)	(11.764.969)	-
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	(728.377)	(387.034)
Yatırım amaçlı gayrimenkul güvenlik giderleri (Dipnot 8)	(387.633)	(50.097)
Dava karşılık gideri (Dipnot 10)	(97.500)	(45.219)
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Dipnot 5)	-	(709.722)
Diğer	(208.857)	(19.146)
Toplam	(13.187.336)	(1.211.218)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
Maddi duran varlık satış geliri	-	11.017
	-	11.017

DİPNOT 21 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak 31 Aralık 2016
Finansman giderleri		
Kredi faiz ve BSMV gideri	(1.848.294)	(178.829)
Teminat mektubu komisyon ve diğer finansman giderleri	(3.831)	(16.109)
Toplam	(1.852.125)	(194.938)

DİPNOT 22 - GELİR VERGİLERİ

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(19.042.744)	(21.660.326)
Vergiler toplamı	(19.042.744)	(21.660.326)

Türkiye

1 Ocak 2006 tarihinde yürürlüğe giren, 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uyarınca Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2017 yılı için %20’dir (2016: %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 (ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 takvim yılından itibaren söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Türkiye (Devamı)

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 bulunan vergi dairesine verilir.

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

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
2017	-	37.098.507
2018	9.940.101	9.940.101
2019	3.092.698	3.092.698
2020	156.862	156.862
2021	1.966.110	1.966.110
2022	821.560	-
	15.977.331	52.254.278

Şirket, yapılan değerlendirmeler neticesinde, ilgili ertelenmiş vergi varlığının geri kazanabileceğine ilişkin kanaati oluşmaması sebebiyle 2018, 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarında kullanılabilecek birikmiş mali zararlara isabet eden 3.195.466 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 10.450.856 Türk Lirası) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını kayıtlara almamıştır. Şirket, her finansal durum tablosu döneminde aynı değerlendirmeyi yaparak ve söz konusu yıllara ait birikmiş mali zararı kullanabileceğine dair kanaat getirirse ertelenmiş vergi varlığı hesaplayarak kayıtlarına alacaktır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla birikmiş geçmiş yıl mali zararları en son indirilebileceği yıllara göre ve tutarları 6736 sayılı kanun kapsamında uygun şekilde sunulmuştur.

Ertelenen vergiler

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

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

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Ertelenen vergiler (Devamı):**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017	31 Aralık 2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli	(91.315.628)	(103.080.597)	(18.263.126)	(20.616.119)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Veneris	(8.145.612)	(7.497.612)	(1.629.122)	(1.499.522)
İndirilebilir birikmiş zararlar farkı	15.977.331	52.254.278	-	-
Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde aktifleştirme farkı	2.714.696	225.455	542.939	45.091
Stoklar aktifleştirme farkı	308.687	546.344	67.911	109.269
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	45.104	45.104	9.923	9.021
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	44.128	56.843	8.826	11.369
Kıdem tazminatı karşılığı	175.375	232.465	35.075	46.493
Diğer	931.683	1.170.358	184.830	234.072
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	(79.264.236)	(56.047.362)	(19.042.744)	(21.660.326)

Ertelenmiş verginin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıda belirtilmiştir:

	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/(gider)		Özkaynaklarda muhasebeleşen	31 Aralık 2017
	1 Ocak 2017			
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli	(20.616.119)	2.352.993	-	(18.263.126)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Veneris	(1.499.522)	(129.600)	-	(1.629.122)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki aktifleştirme farkı	45.091	497.848	-	542.939
Stoklar aktifleştirme farkı	109.269	(41.358)	-	67.911
Stok değer düşüklüğü düzeltmesi	9.021	902	-	9.923
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	11.369	(2.543)	-	8.826
Kıdem tazminatı karşılığı	46.493	(14.954)	3.536	35.075
Diğer	234.072	(49.242)	-	184.830
Net ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(21.660.326)	2.614.046	3.536	(19.042.744)

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - GELİR VERGİLERİ (Devamı)**Ertelenen vergiler (Devamı):**

	1 Ocak 2016	Kar veya zarar tablosuna yazılan gelir/ (gider)	Özkaynaklarda muasebeleşen	31 Aralık 2016
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Ömerli	(9.309.466)	(11.306.653)	-	(20.616.119)
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme farkı - Veneris	(1.331.922)	(167.600)	-	(1.499.522)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki aktifleştirme farkı	-	45.091	-	45.091
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	(121.953)	-	234.072
Net ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	(9.838.807)	(11.821.192)	(327)	(21.660.326)

Ertelenmiş vergi (gideri) geliri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2.614.046	(11.821.192)
Toplam vergi geliri / (gideri)	2.614.046	(11.821.192)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarındaki cari dönem vergi geliri/(gideri) ile vergi öncesi kar/(zarar) üzerinden cari vergi oranı kullanılarak hesaplanacak vergi gelirinin/(giderinin) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi (zarar)/kar	(14.749.603)	56.826.759
%20 etkin vergi oranından hesaplanan vergi	2.949.921	(11.365.352)
Vergiye konu olmayan giderlerin etkisi	(178.639)	(62.618)
Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan mali zararların etkisi	(164.312)	(393.222)
Yasal vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergi tutarı üzerindeki etkisi	7.076	-
	2.614.046	(11.821.192)

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20’den %22’ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde oluşan pay başına kar/ zarar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Net dönem karı/ (zararı)	(12.135.557)	45.005.567
Payların ağırlıklı ortalama sayısı	178.354.952	178.354.952
Nominal değeri 1 Türk Lirası olan		
Pay başına kar/(zarar) (Türk Lirası)	(0,068)	0,252

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla (Dipnot 2) yapılan işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur:

i) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş. (“Hürriyet Gazetecilik”) -	-	3.351
Doğan Tv Digital Platform İşletmeciliği A.Ş. (“Digital Platform”) -	-	22
Toplam	-	3.373

ii) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş. (“Doğan Holding”) ⁽¹⁾	10.072	44.892
Digital Platform ⁽²⁾	1.513	-
Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş. (“Aytemiz”) ⁽³⁾	929	440
Doruk Faktoring A.Ş. (“Doruk Faktoring”) ⁽⁴⁾	-	839
	12.514	46.171

⁽¹⁾ Müşavirlik, danışmanlık hizmetleri, şirketin kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb giderlerinin paylaşımından kaynaklanan vadesi geçmemiş borcudur.

⁽²⁾ İnternet ve telefon hizmetlerine ilişkin vadesi geçmemiş borcudur.

⁽³⁾ Araç yakıt alımlarına ilişkin vadesi geçmemiş borcudur.

⁽⁴⁾ Doğan Faktoring A.Ş. 9 Kasım 2017 tarihinden itibaren Doruk Faktoring A.Ş. ünvanı ile faaliyetlerine devam etmektedir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

Hizmet alımları

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Doğan Holding ⁽¹⁾	94.315	416.843
Doğan Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Doğan Enerji") ⁽²⁾	25.330	-
Aytemiz ⁽³⁾	15.668	10.141
Milta Turizm İşletmeleri A.Ş. ("Milta") ⁽²⁾	8.420	48.044
D-Market Elektronik Hizmetler ve Ticaret A.Ş. ("D Market") ⁽⁴⁾	7.356	5.359
Değer Merkezi Hizmetler ve Yönetim Danışmanlığı A.Ş. ("Değer Merkezi") ⁽²⁾	6.080	-
Digital Platform ⁽⁵⁾	1.377	64
	158.546	480.451

- (1) Müşavirlik, danışmanlık hizmetleri, Şirket'in kiracı olarak bulunduğu binanın kira, elektrik, su, doğalgaz vb. giderlerinin paylaşımından kaynaklanmaktadır.
- (2) Araç kiralama hizmetinden kaynaklanmaktadır. Marlin Oto Kiralama Seyahat Hizmetleri A.Ş. ("Marlin Oto") Doğan Enerji ile dönem içerisinde birleşmiştir.
- (3) Araç yakıt giderlerinden oluşmaktadır.
- (4) Şirket personellerine verilen ayni yardımlardan oluşmaktadır.
- (5) İnternet ve telefon hizmetlerinden oluşmaktadır.

Hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Hürriyet Gazetecilik ⁽¹⁾	15.248	-
	15.248	-

- (1) Gayrimenkul satışından elde edilen aracılık komisyon gelirinden oluşmaktadır.

İlişkili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri

Finansman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Doruk Faktoring ⁽¹⁾	-	(903)
	-	(903)

- (1) Söz konusu finansman giderleri, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemde ödenen komisyonlardan oluşmaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

iv) Şirket'in kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	477.638	295.183
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	150.040
	477.638	445.223

DİPNOT 25 - 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Döviz cinsinden varlıklar	12.628	3.943.622
Döviz cinsinden yükümlülükler	(147.647)	(137.756)
Net yabancı para pozisyonu	(135.019)	3.805.866

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Piyasa Riski (Devamı)

Döviz kuru riski (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlıklarının ve yükümlülüklerinin tutarları ile Türk Lirası karşılık tutarları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Nakit ve nakit benzerleri	12.628	1.013	1.951
2. Ticari alacaklar	-	-	-
3. Verilen avanslar	-	-	-
4. Diğer duran varlıklar	-	-	-
5. Diğer dönen varlıklar	-	-	-
6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5)	12.628	1.013	1.951
7. Ticari borçlar	-	-	-
8. Alınan avanslar	147.647	39.144	-
9. Diğer borçlar	-	-	-
10. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-
11. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10)	147.647	39.144	-
12. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (6-11)	(135.019)	(38.131)	1.951

31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla Döviz Pozisyonu Tablosu			
	Türk Lirası karşılığı	ABD Doları	Avro
1. Nakit ve nakit benzerleri	53.463	4.885	9.777
2. Ticari alacaklar	19.039	-	5.132
3. Verilen avanslar	3.871.120	1.100.000	-
4. Diğer duran varlıklar	-	-	-
5. Diğer dönen varlıklar	-	-	-
6. Toplam varlıklar (1+2+3+4+5)	3.943.622	1.104.885	14.909
7. Ticari borçlar	-	-	-
8. Alınan avanslar	137.756	39.144	-
9. Diğer borçlar	-	-	-
10. Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-
11. Toplam yükümlülükler (7+8+9+10)	137.756	39.144	-
12. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (6-11)	3.805.866	1.065.741	14.909

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aktif ve pasifte yer alan döviz bakiyeleri şu kurlarla çevrilmiştir: 3,7719 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 4,5155 Türk Lirası = 1 Avro (31 Aralık 2016: 3,5192 Türk Lirası = 1 ABD Doları ve 3,7099 Türk Lirası = 1 Avro).

MİLPA TİCARİ VE SİNAİ ÜRÜNLER PAZARLAMA SANAYİ VE TİCARET A. Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**a) Piyasa Riski (Devamı)****Döviz kuru riski (Devamı)**

	31 Aralık 2017	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	(14.383)	14.383
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)	(14.383)	14.383
Avro'nun Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	881	(881)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)	881	(881)
Toplam net etki (3+6)	(13.502)	13.502
	31 Aralık 2016	
	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
1- ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	375.056	(375.056)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki-gelir/(gider) (1+2)	375.056	(375.056)
Avro'nun Türk Lirası karşısında %10 değişmesi		
4- Avro net varlık/(yükümlülüğü)	5.531	(5.531)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki-gelir/(gider) (4+5)	5.531	(5.531)
Toplam net etki (3+6)	380.587	(380.587)

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - 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 2017 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 2017	31 Aralık 2016
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Bankalar (Dipnot 3)	-	130.067
Finansal yükümlülükler (Dipnot 4)	13.471.710	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 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde, finansal araç türleri itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	-	48.046	-	31.957	43.470
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	48.046	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş/değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	48.046	-	31.957	43.470
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	48.046	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Brüt defter değeri	-	104.548	-	421.106	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(104.548)	-	(421.106)	-
Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

b) Kredi riski (Devamı)

31 Aralık 2016	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki mevduat
	İlişkili taraf	Diğer	İlişkili taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi risk	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 finansal 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)	-
- Net değerlerin 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.

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - 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 2017	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	13.471.710	15.045.871	722.241	14.323.630	-	-	-
Ticari borçlar							
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 24)	12.514	12.514	12.514	-	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	11.650.087	12.028.553	12.028.553	-	-	-	-
Diğer borçlar							
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾	434.161	198	198	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	104.216	104.216	104.216	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12)	154.756	154.756	154.756	-	-	-	-
Toplam	25.827.444	27.346.108	13.022.478	14.323.630	-	-	-

⁽¹⁾ 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 433.963 Türk Lirası (31 Aralık 2016: 410.491 Türk Lirası avans), avans ileriki dönemlerde gerçekleşecek gelirlerle ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir (Dipnot 6).

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla toplam kısa vadeli yükümlülükleri, toplam dönen varlıklarını 22.280.150 Türk Lirası tutarında aşmaktadır. Şirket'in özkaynağı güçlü olmakla birlikte oluşmuş dönemsel cari pozisyon açığını ve likidite ihtiyacını, Şirket yönetimi kredi kaynakları, ortakların olası sermaye katkısı ve mevcut yatırımların değerlendirilmesi gibi planlar sayesinde karşılayabileceğini öngörmektedir.

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Likidite riski (Devamı)

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit akışı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesiz
Türev olmayan finansal yükümlülükler							
Kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 4)	5.103.471	5.278.829	5.278.829	-	-	-	-
Ticari borçlar							
- İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 24)	46.171	46.171	46.171	-	-	-	-
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (Dipnot 5)	94.846	94.846	94.846	-	-	-	-
Diğer borçlar							
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (Dipnot 6) ⁽¹⁾	413.816	3.325	-	827	-	-	2.498
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 12)	70.388	70.388	70.388	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (Dipnot 12)	209.556	209.556	209.556	-	-	-	-
Toplam	5.938.248	5.703.115	5.699.790	827	-	-	2.498

⁽¹⁾ 31 Aralık 2016 itibarıyla kampanya iştirakçilerinden Automall Projesi ve diğer projelerle ilgili olarak alınan 410.491 Türk Lirası, avans ileriki dönemlerde gerçekleştirilecek gelirlerle ilişkilendirileceklerinden dolayı herhangi bir nakit çıkışı doğurmayacaktır. Bu nedenle bu tutarlar likidite riskine dahil edilmemiştir (Dipnot 6).

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

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye risk yönetimi

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

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

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Toplam yükümlülük ⁽¹⁾	26.276.334	6.425.334
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Dipnot 3)	(44.581)	(211.139)
Net yükümlülük (varlık)	26.231.753	6.214.195
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	156.445.381	168.595.081
Toplam sermaye	182.677.134	174.809.276
Net yükümlülük (varlık)/Toplam sermaye oranı	%14,36	%3,55

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI
DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden varlıklar dönem sonunda yürürlükteki döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. 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 26 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2018 tarihinde onaylanmıştır. Yönetim Kurulu dışındaki kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi yoktur.

Şirketimiz'in finansal raporunun ilgili dipnotlarında detaylı olarak açıklanan ve finansal tablolarında "yatırım amaçlı gayrimenkuller" altında takip edilen, İstanbul İli, Pendik İlçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 1154 ve 1155 sayılı iki ayrı parselden oluşan 2.238.207 m² mesahalı çiftlik arazisi vasıflı gayrimenkulü ("Gayrimenkul") de kapsayan NİP-22054 PİN Numaralı 1/5000 Ölçekli Pendik İlçesi Yenişehir Mahallesi'nin bir kısmı ile Balıca, Emirli, Kurna ve Kurtdoğan Mahalleleri "Nazım İmar Planı"nın, 6 Aralık 2017 tarihinde askıya çıkmış olduğu 7 Aralık 2017 tarihli Özel Durum Açıklamamız vasıtasıyla daha önce kamuya duyurulmuştur.

Söz konusu "Nazım İmar Planı" incelendiğinde; bahse konu "Gayrimenkul"ün %30'luk kısmının "Belediye Hizmet Alanı" olarak ayrıldığı; kalanın önemli bir kısmının "Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı" ve nispeten daha küçük bir kısmının ise "Jeolojik Açıdan Özel Önlem Gerektiren Alanlar" lejantı şeklinde tanımlandığı görülmektedir. Anılan "Nazım İmar Planı"ndan; Sürdürülebilir Koruma ve Kontrollü Kullanım Alanı lejantı alt fonksiyon olarak ayrılan kısmın %23'ünün "Arboretum", %25'inin "Rekreasyon Alanı", %10'unun "Ağaçlandırılarak Korunacak Alan", %2'sinin "Fuar Alanı", %5'inin "Hobi Bahçeleri", %5'inin ise "Kamping Alanları" olacak şekilde planlanmış olduğu ve bu kısımlar için ortalama 0,04 oranında ve 1 katı geçmeyen prefabrik yapılaşma hakkı tanındığı anlaşılmaktadır.

"Nazım İmar Planı"nda öngörülen lejant ve fonksiyonların hukuka, planlama ve şehircilik ilke ve esaslarına aykırılıklar içermesi ve ayrıca mülkiyet hakkını ihlal edici nitelikte olması nedenleriyle ve ilaveten söz konusu "Gayrimenkul" için konut alanları lejantı tanınması talebiyle, bahse konu "Nazım İmar Planı"na 2 Ocak 2018 tarihinde gerekli yasal ve hukuki itirazlar süresi içerisinde yapılmıştır. Konu ile ilgili gelişmeler oldukça, ilgili mevzuata uygun olarak, kamuya gerekli açıklamalar yapılacaktır.