

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

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

1. Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Şirket”) Türk Lirası’nın 30 Haziran 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Haziran 2004 tarihli konsolide ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara döneme ait konsolide gelir ve nakit akımı tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu konsolide ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz incelememiz sonucunda bu konsolide ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Denetim Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, denetim planlamamızı ve çalışmamızı, konsolide ara dönem mali tablolarda önemli bir hata bulunmadığına ilişkin kısmi güvence sağlamaya yönelik olarak düzenlememizi gerektirmektedir. Sınırlı incelememiz, esas olarak finansal bilgiler üzerinde tatbik edilen analitik inceleme ve Şirket yönetiminden yapılan bilgi toplama ile sınırlıdır ve dolayısıyla tam kapsamlı bir denetime oranla daha az güvence sağlar. Tam kapsamlı bir denetim çalışması gerçekleştirmediğimizden dolayı bir denetim görüşü verilmemektedir.
3. 34 no’lu Uluslararası Muhasebe Standardı (“UMS 34”), Ara Mali Tablolar, cari ara dönem gelir tablosu ve cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan kümülatif gelir tablosu ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin gelir tablolarının sunulmasını gerektirmektedir. Not 2’de belirtildiği üzere Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran hesap dönemine ait konsolide ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UFRS”) esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan konsolide ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Nisan - 30 Haziran 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan konsolide cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar UMS 34’e uygun olmayarak 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen konsolide ara dönem mali tabloların karşılaştırılmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki konsolide ara dönem mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Başaran Nas Serbest Muhasebeci  
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
a member of  
PricewaterhouseCoopers

Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 6 Eylül 2004

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

**30 HAZİRAN 2004 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE MALİ TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI.....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU .....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR .....</b>	<b>6-34</b>
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU .....	6
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI .....	7-8
NOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ .....	9-15
NOT 4 KASA VE BANKALAR.....	15
NOT 5 TİCARİ ALACAKLAR .....	16
NOT 6 STOKLAR.....	16
NOT 7 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	17
NOT 8 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR.....	17
NOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	18
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	19
NOT 11 DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	19
NOT 12 BANKA KREDİLERİ.....	20-21
NOT 13 TİCARİ BORÇLAR .....	21
NOT 14 VERGİ.....	22-24
NOT 15 DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR.....	25
NOT 16 KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ .....	25
NOT 17 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	26
NOT 18 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ.....	26
NOT 19 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ .....	26
NOT 20 ÖDENMİŞ SERMAYE.....	27
NOT 21 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER .....	27-28
NOT 22 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER.....	29-32
NOT 23 DÖVİZ POZİSYONU .....	33
NOT 24 TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	34

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

**30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

		Sınırlı incelemeden geçmiş	Denetlenmiş
	Notlar	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar:</b>			
Kasa ve bankalar	4	6,228,081	1,427,181
Ticari alacaklar	5	2,140,774	4,109,452
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	22	33,747,949	37,012,619
Stoklar	6	5,002,550	4,117,003
Diğer dönen varlıklar	7	1,733,482	1,856,472
<b>Dönen varlıklar toplamı</b>		<b>48,852,836</b>	<b>48,522,727</b>
<b>Duran varlıklar:</b>			
Uzun vadeli ticari alacaklar		239,220	644,122
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8	1,501,893	2,414,038
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	9	15,433,773	14,039,147
Maddi duran varlıklar	10	1,505,844	1,686,711
Diğer duran varlıklar	11	3,071,006	3,023,150
Ertelenen vergi varlıkları	14	2,494,104	2,425,827
<b>Duran varlıklar toplamı</b>		<b>24,245,840</b>	<b>24,232,995</b>
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>73,098,676</b>	<b>72,755,722</b>

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**30 HAZİRAN 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZ SERMAYE</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>			
Banka kredileri	12	34,156,609	37,697,375
Ticari borçlar	13	3,016,533	3,576,726
İlişkili taraflara borçlar	22	6,349,986	5,228,082
Diğer kısa vadeli borçlar	15	787,405	1,111,893
<b>Kısa vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>44,310,533</b>	<b>47,614,076</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>			
Ticari borçlar	13	6,143,898	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	16	158,714	216,364
Diğer uzun vadeli borçlar		-	1,674
<b>Uzun vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>6,302,612</b>	<b>218,038</b>
<b>Yükümlülükler toplamı</b>		<b>50,613,145</b>	<b>47,832,114</b>
<b>Ana ortaklık dışı pay</b>		<b>4,221</b>	<b>4,067</b>
<b>Öz sermaye:</b>			
Ödenmiş sermaye	20	36,130,406	36,130,406
Sermaye düzeltmesi	20	65,775,311	65,775,311
Toplam ödenmiş sermaye	20	101,905,717	101,905,717
Emisyon primi	21	91,058	91,058
Birikmiş zararlar	21	(79,515,465)	(77,077,234)
<b>Öz sermaye toplamı</b>		<b>22,481,310</b>	<b>24,919,541</b>
<b>Yükümlülükler ve öz sermaye toplamı</b>		<b>73,098,676</b>	<b>72,755,722</b>

Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler 24  
30 Haziran 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren yıl itibariyle hazırlanan konsolide mali tablolar,  
Yönetim Kurulu adına 6 Eylül 2004 tarihinde onaylanmıştır.

Serdar ERDİNÇ  
Mali ve İdari İşler Müdürü

Süreyya ERİŞKİN  
SPK ve Mali Mevzuat Müdürü

Ömer S. CİVANER  
Genel Müdür

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**30 HAZİRAN 2004 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK VE  
ÜÇ AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

		Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2004	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Nisan - 30 Haziran 2004
Net satışlar		1,048,988	461,260
Satışların maliyeti		(728,293)	(328,962)
<b>Brüt satış karı</b>		<b>320,695</b>	<b>132,298</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(145,509)	(104,587)
Genel yönetim giderleri	17	(1,520,852)	(807,136)
Diğer faaliyet gelirleri	18	604,697	476,234
Diğer faaliyet giderleri	19	(1,654,066)	(281,665)
<b>Faaliyet zararı</b>		<b>(2,395,035)</b>	<b>(584,856)</b>
Faiz gelirleri		615,323	258,889
Kambiyo karı/(zararı)		(568,134)	(584,657)
Finansman giderleri		(584,877)	(103,547)
Net parasal pozisyon kazancı		426,215	(35,992)
<b>Vergi öncesi zarar</b>		<b>(2,506,508)</b>	<b>(1,050,163)</b>
Vergi	14	68,277	(51,261)
<b>Net zarar</b>		<b>(2,438,231)</b>	<b>(1,101,424)</b>
Beheri 1,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	3	36,130,406,000	
		36,130,406,000	
Hisse başına zarar (TL)	3	(67)	(30)

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>Sermaye düzeltmesi</b>	<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>Emisyon prmi</b>	<b>Birikmiş zararlar</b>	<b>Toplam öz sermaye</b>
<b>1 Ocak 2004</b>	<b>36,130,406</b>	<b>65,775,311</b>	<b>101,905,717</b>	<b>91,058</b>	<b>(77,077,234)</b>	<b>24,919,541</b>
Cari dönem net zararı	-	-	-	-	(2,438,231)	(2,438,231)
<b>30 Haziran 2004</b>	<b>36,130,406</b>	<b>65,775,311</b>	<b>101,905,717</b>	<b>91,058</b>	<b>(79,515,465)</b>	<b>22,481,310</b>

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2004
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>		
Vergi öncesi zarar		(2,506,508)
<b>Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler:</b>		
Amortisman gideri	10	147,024
İtfa payları	11	15,351
Kıdem tazminatı karşılığı	16	(64)
Satılmaya hazır finansal varlıklarda oluşan değer düşüklüğü karşılıkları	8,19	912,145
Maddi duran varlık satış karları-net	18,19	(100,818)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	5,19	122,556
Faiz geliri		(615,323)
Banka kredileri faiz gideri		272,281
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal pozisyon zararı		18,044
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerde (kullanılan) / sağlanan net nakit</b>		<b>(1,735,312)</b>
Ticari alacaklardaki azalış		2,251,029
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		3,264,670
Stoklardaki artış		(885,547)
Diğer dönen varlıklardaki azalış		122,993
Diğer duran varlıklardaki artış		(59,915)
Ticari borçlardaki artış		5,583,705
İlişkili şirketlere olan borçlardaki artış		1,121,904
Diğer kısa vadeli borçlardaki azalış		(324,489)
Diğer uzun vadeli borçlardaki azalış		(1,624)
Ödenen kıdem tazminatları	16	(41,306)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon zararı		(2,747,009)
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>6,549,049</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>		
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde net artış		(1,394,626)
Maddi duran varlık alımları	10	(23,206)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		138,443
Alınan faizler		603,317
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(676,072)</b>
<b>Fiansman faaliyetleri:</b>		
Banka kredilerindeki azalış		(3,824,809)
Ödenen faizler		11,762
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon kazancı		2,836,264
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(976,783)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		<b>4,896,194</b>
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	4	1,427,115
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net parasal pozisyon zararı		(107,299)
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>6,216,010</b>

Takip eden notlar konsolide mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU**

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") fiili faaliyet konusu; her türlü nakil vasıtaları, gayrimenkul, dayanıklı ve dayanıksız tüketim malzemeleri ile benzer malların pazarlanması ve tatil köyü konaklama hizmetleridir. Aşağıda (ii) bölümünde detaylı olarak izah edildiği üzere Şirket, 2003 yılında tatil köyü konaklama hizmetleriyle ilgili faaliyetlerine son vermiştir. Şirket'in bütün faaliyetleri Türkiye'de olup 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla temel faaliyet konusu pazarlamadır. Şirket'in 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 45'tir (31 Aralık 2003: 53).

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Londra Asfaltı, A. Nafiz Gürman mahallesi, Gn. Ali Rıza Gürcan cad. No: 68 Merter / Güngören - İstanbul

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup Şirket'in hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB")'nda işlem görmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıkları ("Bağlı ortaklıklar") ve temel faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

<b><u>Ünvan</u></b>	<b><u>Bulunduğu ülke</u></b>	<b><u>Faaliyet konusu</u></b>	<b><u>Kayıtlı adres</u></b>
Milanur İnşaat Pazarlama Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	Türkiye	İnşaat	Londra Asfaltı, A. Nafiz Gürman mahallesi, Gn. Ali Rıza Gürcan cad. No: 68 Merter-Güngören - İstanbul
Enterallee Handels GmbH	Almanya	Turizm	An der Brücke 20-22 D-64546 Morfelden-Walldorf
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	Türkiye	Bilişim	Sanayi Mah. Sultan Selim Cad. 1/5 Side İş Merkezi Kağıthane -İstanbul

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR  
NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), 15 Kasım 2003 tarihli Seri XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ'de Otuzdördüncü Kısım - Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Buna bağlı olarak Şirket, konsolide mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren hesap döneminde UFRS'ye göre düzenlemeyi seçmiştir.

Ara dönem konsolide mali tablolar, UFRS'nin ara dönem mali tablolarının hazırlanmasına yönelik Uluslararası Muhasebe Standardı ("UMS 34"), Ara Mali Tablolar, standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, yasal defterlerini ve mali tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına, T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı'na ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine göre Türk lirası cinsinden hazırlamaktadır. Ara dönem konsolide mali tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlara UFRS'ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. 30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olan 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'a ("5024 sayılı Kanun") göre şirketler vergiye tabi mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve öz sermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır.

Şirket, 1 Ocak - 30 Haziran hesap dönemine ait ara dönem konsolide mali tablolarını UFRS'yi esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, 1 Ocak - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem konsolide gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu ve 1 Nisan - 30 Haziran 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan ara dönem gelir tablosu ve ilgili dipnotlar UMS 34'e uygun olmayarak 30 Haziran 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

UMS 29, ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı") yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimiyle hazırlanan 30 Haziran 2004 tarihli mali tabloların, bilanço tarihinde geçerli olan Türk lirasının cari satın alma gücünde hazırlanmasını ve önceki dönem mali tabloların da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29 uygulamasını gerekli kılan bir sebep, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının %100'e yaklaşması ya da geçmesidir. Yeniden düzenleme, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyat Endeksi ("TEFE")'nden çıkarılan düzeltme katsayılarıyla yapılmaktadır. Ara dönem konsolide mali tablolarını düzeltmek için kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

<b>Tarihler</b>	<b>Endeks</b>	<b>Düzeltilme katsayısı</b>	<b>3 yıllık kümülatif %</b>
<b>30 Haziran 2004</b>	<b>7,982.7</b>	<b>1.000</b>	<b>110.3%</b>
31 Mart 2004	7,862.2	1.015	159.1%
31 Aralık 2003	7,382.1	1.081	181.1%

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI (Devamı)**

Yukarıda belirtilen düzeltme işleminin ana hatları aşağıda belirtilmiştir:

- Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi cinsinden hazırlanmış cari yıl mali tabloları bilanço tarihinde geçerli olan alım gücü ile; önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar ise yine en son bilanço tarihinde geçerli olan alım gücü ile düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve borçlar bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir.
- Parasal olmayan varlık ve borçlar ile öz sermaye kalemleri, ilgili aylık düzeltme katsayıları uygulanarak düzeltilmektedir.
- Karşılaştırmalı mali tablolar en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücüne getiren düzeltme katsayısı kullanılarak düzeltilmektedir.
- Ara dönem Konsolide gelir tablosundaki tüm kalemler ilgili (aylık) düzeltme katsayıları uygulanarak endekslenmektedir.
- Enflasyonun Şirket'in net parasal pozisyonu üzerindeki etkisi, parasal kazanç veya zarar olarak ara dönem konsolide gelir tablosunda yansıtılmaktadır.

Şirket'in ara dönem konsolide mali tablolarını etkileyebilecek mevsimsel veya dönemsel özellikler taşıyan faaliyeti bulunmamaktadır.

---

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ**

Şirket, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıldan başlamak üzere SPK'nın Seri: XI, No: 25 Sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan UFRS'ye göre mali tablo düzenleme kararı almıştır. Bu çerçevede konsolide mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**(a) Grup Muhasebesi**

- (i) Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Aşağıdaki tablo, 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle ile tüm bağlı ortakların yapısını göstermektedir:

<u>Ünvan</u>	<u>Şirket tarafından</u> <u>doğrudan ve dolaylı kontrol (%)</u>	
	<u>30 Haziran 2004</u>	<u>31 Aralık 2003</u>
Milanur İnşaat Pazarlama Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti. (*)	99.9	99.9
Enterallee Handels GmbH (**)	95.5	95.5
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş. (**)	99.6	99.6

- (\*) Bağlı ortaklığın bilanço ve gelir tablosu tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın kayıtlı değeri ile öz sermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

- (\*\*) Önemlilik ilkesine dayanılarak, konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuşlardır. Bu bağlı ortaklıklar satılmaya hazır finansal varlıklar hesabında TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen maliyet bedelinden değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle muhasebeleştirilmiştir. D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş. 12 Kasım 2003 tarihinde kurulmuştur (Not 8).
- (ii) İştirakler, Şirket'in %20 ila %50 arasında oy haklarına ya da önemli etkiye sahip olduğu ancak kontrol etmediği girişimlerdir. Şirket'in tek iştiraki %49 oranında paya sahip olduğu Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.'dir. Bu şirket 29 Aralık 2003 tarihinde kurulmuş olup önemlilik ilkesine dayanılarak öz sermaye metoduna göre muhasebeleştirilmemiştir. Söz konusu iştirak satılmaya hazır finansal varlıklar hesabında TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen maliyet bedeliyle mali tablolara yansıtılmıştır (Not 8).
- (iii) Şirket'in doğrudan ve dolaylı pay toplamı %20'nin altında olan, veya %20'nin üzerinde olmakla birlikte Şirket'in önemli bir etkiye sahip olmadığı veya konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmeyen, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve rayiç değerleri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen satılmaya hazır finansal varlıklar, TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen maliyet bedellerinden şayet mevcutsa değer düşüklüğünün çıkarılması suretiyle konsolide mali tablolara yansıtılmıştır (Not 8).

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR  
NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(b) İlişkili taraflar**

Bu konsolide mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir (Not 22).

**(c) Nakit ve nakit benzeri değerler**

Nakit ve nakit benzerleri nakit ve banka mevduatı 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.

**(d) Ticari alacaklar**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Şirket kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir.

Eğer Şirket'in vadesi gelmiş ticari alacaklarını tahsil edemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa kredi riski için karşılık ayrılmıştır. Bu karşılığın tutarı, alacağın taşıma değeri ile geri elde edilebilir değeri arasındaki fark, yani tahsil edilebilir teminatlar dahil tüm nakit akışının orijinal etkin faiz oranı kullanılarak hesaplanmış bugünkü değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasına takiben, şüpheli alacak tutarı tahsil edildiğinde ayrılan şüpheli alacak karşılığı da düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir (Not 5).

**(e) Stoklar**

Stoklar, TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alım gücüne göre düzeltilmiş maliyetin veya net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti, tüm satın alma maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti birebir maliyetlendirme yöntemi kullanılarak belirlenmiştir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır (Not 6).

**(f) Finansal varlıklar**

Likidite ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak veya faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle satılabilecek olan ve belirli bir süre gözetilmeksizin elde tutulan finansal araçlar, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Bunlar, yönetimin bilanço tarihinden sonraki 12 aydan daha kısa bir süre için finansal aracı elde tutma niyeti olmadıkça veya işletme sermayesinin artırılması amacıyla satışına ihtiyaç duyulmayacaksa, ki bu durumda dönen varlıklar içine dahil edilir, duran varlıklara dahil edilmiştir. Şirket yönetimi, bu finansal araçların sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte uygun bir şekilde yapmakta olup düzenli olarak bu sınıflandırmayı gözden geçirmektedir.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin rayiç değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir. Mali tablolara yansıtılmasında sonra satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, rayiç değerinin güvenilir bir şekilde hesaplanması mümkün olduğu sürece rayiç değeri üzerinden değerlendirilmiştir. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerinde meydana gelen değişikliklerin etkileri gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Şirket'in finansal varlıklarının borsaya kayıtlı herhangi bir rayiç değerinin olmadığı, rayiç değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması veya işlememesi nedeniyle rayiç bir değer tahmininin yapılamaması ve rayiç değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir (Not 8 ve 19).

**(g) Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılmıştır ve TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyetiyle değerlendirilmiştir (Not 9).

**(h) Maddi duran varlıklar ve ilgili amortisman**

Maddi duran varlıklar, TL'nin 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların düzeltilmiş değerleri esas alınarak faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	<u>Yıllar</u>
Binalar	50 yıl
Makine ve cihazlar	10 yıl
Demirbaşlar	5 yıl
Motorlu araçlar ve diğerleri	5 yıl

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(i) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir ve diğer duran varlıklar içinde gösterilmiştir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra 5 yılı geçmeyen bir süre için tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

**(j) Ertelenen vergiler**

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin mali tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların maliyet değerleri üzerinden düzeltilmesinden, stoklardan, şüpheli alacak karşılıklarından, kıdem tazminatı yükümlülüğünden, kazanılmamış finansal gelir ve giderlerden, gider karşılıklarından ve varlıkların değer düşüklüğü karşılıklarından oluşmaktadır.

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.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Not 14).

**(k) Kıdem tazminatı yükümlülüğü**

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in, personelin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder (Not 16).

**(l) Dövizli işlemler**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemleri, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, yıl sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı gelir ve giderleri, gelir tablosuna yansıtılmıştır (Not 23).

**(m) Gelirlerin tanınması**

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin rayiç değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(n) Bakım onarım, araştırma ve geliştirme giderleri ve kredi maliyeti**

Bakım onarım, araştırma ve geliştirme giderleri ve kredilerin maliyetleri gerçekleştiği dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

**(o) Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 24).

**(p) Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

**(r) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

***Faiz haddi riski***

Grup, faiz hadlerindeki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz haddi riski, faiz haddi duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

***Fonlama riski***

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

***Kredi riski***

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

***Kur riski***

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır (Not 23).

***Finansal enstrümanların rayiç değeri***

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

Finansal enstrümanların tahmini rayiç bedelleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme metodları kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, rayiç bedel tahmininde piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, rayiç değeri belirlenebilen finansal enstrümanların rayiç değerinin tahmininde kullanılmıştır:

*Parasal varlıklar*

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen dövize dayalı olan bakiyelerin rayiç değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve bankalardan alacakların rayiç bedellerinin kısa vadeli olmaları dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Ticari alacakların ve ilgili şüpheli alacak karşılıklarının kayıtlı değerlerinin rayiç değerlerini gösterdiği tahmin edilmektedir.

*Parasal borçlar*

Banka kredileri ile diğer parasal borçların rayiç bedellerinin, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler yıl sonu kurundan çevrilir ve bundan dolayı rayiç bedelleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, rayiç değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

**(s) Hisse başına zarar**

Hisse başına zarar, net zararın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve 1 Ocak 2004 tarihinden önceki dönemlerde maddi duran varlıkların yeniden değerlemesinden oluşan yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Hisse başına zarar, hissedarlara ait net zararın çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Hissedarlara ait net zarar	(2,438,231)	(1,101,424)
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	36,130,406,000	36,130,406,000
Hisse başına zarar (hisse başına tam TL olarak)	(67)	(30)

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 3 - ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(t) Netleştirme

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 birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(u) Karşılaştırmalı bilgiler

30 Haziran 2004 tarihli ara dönem konsolide mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması için 31 Mart 2004 tarihli konsolide gelir tablosuna ilişkin gerekli sınıflandırma işlemleri yapılmıştır.

(v) Ana ortaklık dışı pay

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıkların net aktiflerdeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve konsolide gelir tablosundan ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazlaysa, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

NOT 4 - KASA VE BANKALAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003
Kasa	2,651	5,227
Bankalar		
- vadeli mevduat	5,952,878	1,360,731
- vadesiz mevduat	260,481	61,157
Faiz gelir tahakkukları	12,071	66
	<b>6,228,081</b>	<b>1,427,181</b>

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

30 Haziran 2004					
	YP Mevduatlar	TL mevduatlar	Toplam	Faiz oranı YP (%)	Faiz oranı TL (%)
0-1 ay	4,752,519	1,200,359	5,952,878	1.75-4.50	21-22
<b>Toplam</b>	<b>4,752,519</b>	<b>1,200,359</b>	<b>5,952,878</b>		
31 Aralık 2003					
	YP Mevduatlar	TL mevduatlar	Toplam	Faiz oranı YP (%)	Faiz oranı TL (%)
0-1 ay	1,360,731	-	1,360,731	1.75	-
<b>Toplam</b>	<b>1,360,731</b>	<b>-</b>	<b>1,360,731</b>		

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle 76,508 milyon TL tutarındaki banka hesabı kampanya iştirakçileri havale komisyonu karşılığı bloke edilmiştir (31 Aralık 2003: 13,609 milyon TL).

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 5 - TİCARİ ALACAKLAR**

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ticari alacaklar	1,638,774	3,059,158
Senetli alacaklar	808,070	1,352,054
Şüpheli alacaklar	2,963,169	3,390,999
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(2,963,169)	(3,390,999)
Eksi: kazanılmamış finansal gelirler	(306,070)	(301,760)
	<b>2,140,774</b>	<b>4,109,452</b>

Şirket'in şüpheli alacakları toplamı 2,963,169 milyon TL (31 Aralık 2003: 3,390,999 milyon TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Ticari alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 1,214,964 milyon TL (31 Aralık 2003: 1,689,688 milyon TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar için binek otomobiller üzerinde ve 105,044 milyon TL (31 Aralık 2003: -) tutarındaki arsa kampanyalarından alacaklar için de arsalar üzerinde Şirket'in mülkiyeti muhafaza ve rehin hakkı; 104,559 milyon TL (31 Aralık 2003: 170,351 milyon TL) tutarındaki bilgisayar kampanyaları ve diğer kampanyalardan alacaklar için ise Şirket tarafından alınmış teminat senetleri bulunmaktadır.

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu;

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
1 Ocak	3,390,999	5,524,990
Tahsilatlar (Not 18)	(268,034)	(2,300,996)
Dönemin karşılık gideri (Not 19)	122,556	592,795
Parasal kayıp	(282,352)	(425,790)
	<b>2,963,169</b>	<b>3,390,999</b>

**NOT 6 - STOKLAR**

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ticari mallar	11,319,031	10,845,084
Sipariş avansları	767,534	351,230
Diğer	3,545	8,249
	12,090,110	11,204,563
Eksi: stok değer düşüklüğü karşılığı	(7,087,560)	(7,087,560)
	<b>5,002,550</b>	<b>4,117,003</b>

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 7 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR**

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Katma değer vergisi (“KDV”) alacakları	981,012	979,461
Peşin ödenen vergi	567,616	606,704
Peşin ödenen giderler	136,960	115,050
Personelden alacaklar	15,297	17,746
Diğer	32,597	137,511
	<b>1,733,482</b>	<b>1,856,472</b>

**NOT 8 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

Satılmaya hazır finansal varlıkların 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyetleri ve Şirket’in söz konusu satılmaya hazır finansal varlıkların sermayelerindeki payı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>Pay %</b>	<b>31 Aralık 2003</b>	<b>Pay %</b>
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş. (*)	1,516,438	99.60	1,516,438	99.60
Enterallee Handels GmbH (*)	381,672	95.50	381,672	95.50
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	370,906	49.00	370,906	49.00
Doğan Telekomünikasyon Ticaret A.Ş.	142,760	9.00	142,760	9.00
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünler Paz. San. ve Tic. A.Ş.	2,248	0.13	2,248	0.13
Bereket Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş.	14	-	14	-
	<b>2,414,038</b>		<b>2,414,038</b>	
Eksi: Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	(912,145)		-	
	<b>1,501,893</b>		<b>2,414,038</b>	

(\*) Önemlilik ilkesine dayanılarak konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur (Not 3).

Şirket 30 Haziran 2004 tarihi itibari ile bağlı ortaklığı olan D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.’nin raiç değer hesaplaması sonucu maliyet bedeli üzerinden oluşan değer düşüklüğü için 912,145 milyon TL karşılık ayırmıştır. Söz konusu karşılık diğer faaliyet giderleri hesabında sınıflandırılmıştır (Not 19).

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	15,433,773	14,039,147
	<b>15,433,773</b>	<b>14,039,147</b>

İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğmuş Köyü'nde kain 2,238,207 m<sup>2</sup> mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulun, hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı perdepey tapuda devir alınmış hisselerine ilaveten bir paydaş tarafından açılan izayeli-şuyu davası sonucunda yapılan ihale neticesinde iktisap edilen bakiye hisselerine ilişkin 11,818,463 milyon TL (31 Aralık 2003: 11,818,463 milyon TL) maliyet bedelli gayrimenkul, ilgili imar izinlerinin henüz alınmamış olması ve üzerinde yapılacak muhtemel proje ile ilgili detayların Şirket yönetimi tarafından halihazırda kesinleştirilmemesi nedeniyle mali tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılmıştır.

Yine, Şirket tarafından yukarıda belirtilen arsa üzerinde geliştirilmekte olan Gayrimenkul Projesi ile ilgili olan 6,617,090 milyon TL (31 Aralık 2003: 5,163,635 milyon TL) tutarındaki ödemelerin;

- proje geliştirme masrafları ve verilen avanslarla ilgili kısmı olan 3,615,310 milyon TL (31 Aralık 2003: 2,220,684 milyon TL) tutarındaki kısmı yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde,
- hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avanslar toplamı 3,001,780 milyon TL (31 Aralık 2003: 2,942,951 milyon TL) ise 30 Haziran 2004 tarihli ilişikteki bilançoda diğer duran varlıklar altında "Verilen Avanslar" hesabı içinde sınıflandırılmıştır.

Not 11 ve 24'te de belirtildiği üzere, Şirket'in, muhtemel bir gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

Söz konusu gayrimenkulun 2,093,941 m<sup>2</sup>'lik parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bakiye 144,266 m<sup>2</sup>'lik parselin tamamı ise 6831 sayılı orman kanununa göre orman sınırları içinde kalmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV No:1 Tebliğ hükümlerince Gayrimenkul Ekspertiz ve Değerlendirme A.Ş.'ye hazırlatılan 14 Nisan 2004 tarihli ekspertiz raporunda söz konusu gayrimenkulun %94'ünü kapsayan bölümünün ekspertiz değeri KDV hariç 28,270,000 milyon TL olarak belirlenmiştir.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortismanlarındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak 2004</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>30 Haziran 2004</b>
<b>Maliyet:</b>				
Binalar	1,440,254	-	(122,468)	1,317,786
Makina ve teçhizatlar	385,376	1,611	-	386,987
Motorlu araçlar	123,918	-	(32,318)	91,600
Döşeme ve demirbaşlar	1,575,389	21,595	(122,971)	1,474,013
<b>Toplam maliyet</b>	<b>3,524,937</b>	<b>23,206</b>	<b>(277,757)</b>	<b>3,270,386</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Binalar	277,971	23,546	(103,831)	197,686
Makina ve teçhizat	234,467	19,325	-	253,792
Motorlu araçlar	21,444	10,776	(6,464)	25,756
Döşeme ve demirbaşlar	1,304,344	93,377	(110,413)	1,287,308
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>1,838,226</b>	<b>147,024</b>	<b>(220,708)</b>	<b>1,764,542</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1,686,711</b>			<b>1,505,844</b>

30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla Şirket'in ana ortağı lehine alınan kredi teminatı olarak Şirket'in Merter-İstanbul'da bulunan yönetim binası ve arsası üzerine 30,000,000 milyon TL (31 Aralık 2003: 32,440,769 milyon TL) ipotek verilmiştir.

**NOT 11 - DİĞER DURAN VARLIKLAR**

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Verilen avanslar	3,001,780	2,942,951
Maddi olmayan duran varlıklar	64,233	74,804
Verilen depozitolar	4,993	5,395
	<b>3,071,006</b>	<b>3,023,150</b>

Verilen avanslar, Şirket'in geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansları (Not 9) kapsamaktadır. Not 9 ve 24'te de belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımına ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 12 - BANKA KREDİLERİ

<b>30 Haziran 2004</b>			
			<b>Faiz Oranı (%)</b>
<b>Vade</b>			
<b>Kısa-vadeli banka kredileri:</b>			
<b>Yabancı para banka kredileri</b>			
-12,750,000 ABD doları	18,945,365	Temmuz 2004-Kasım 2004	5.53-8
- 8,000,000 EURO	14,454,944	Temmuz 2004	6.58
<b>33,400,309</b>			
<b>Faiz gideri tahakkukları:</b>			
173,916 ABD doları	258,424		
262,704 EURO	474,672		
<b>733,096</b>			
<b>Türk lirası banka kredileri</b>	23,204	Spot	
<b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b>			<b>34,156,609</b>

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Şirket ana ortağından, grup şirketlerine ve Şirket ana ortağına aktarılan krediler için alınmış 37,385,709 milyon TL (31 Aralık 2003: 38,867,764 milyon TL) tutarında kefalet mevcuttur (Not 24).

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Şirket'in ana ortağı lehine alınan kredi teminatı olarak Şirket'in Merter-İstanbul'da bulunan yönetim binası ve arsası üzerine 30,000,000 milyon TL (31 Aralık 2003: 32,440,769 milyon TL) ipotek verilmiştir. (Not 10 ve 24).

Not 22'de detaylı olarak izah edildiği üzere 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle alınan banka kredilerinin 33,048,681 milyon TL'lik kısmı (31 Aralık 2003: 36,298,808 milyon TL) Şirket tarafından alınan ve Şirket'in ilişkili kuruluşlarına kullanılan kredilerden oluşmaktadır.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 12 - BANKA KREDİLERİ (Devamı)

		31 Aralık 2003	
		Vade	Faiz Oranı (%)
<b>Kısa vadeli banka kredileri:</b>			
<b>Yabancı para banka kredileri</b>			
- 13,750,000 ABD doları	20,754,232	Ocak 2004-Kasım 2004	6.5-8
- 8,729,539 EURO	16,473,070	Mart 2004-Temmuz 2004	6.57
		<b>37,227,302</b>	
<b>Faiz gideri tahakkukları:</b>			
- 138,537 ABD doları	209,107		
- 127,154 EURO	239,946		
		<b>449,053</b>	
<b>Türk lirası banka kredileri</b>	21,020	Ocak 2004	
<b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b>	<b>37,697,375</b>		

NOT 13 - TİCARİ BORÇLAR

	30 Haziran 2004	31 Aralık 2003	
<b><u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u></b>			
Ticari borçlar	686,447	412,133	
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar	2,308,632	3,136,874	
Borç senetleri	36,125	39,064	
Eksi: Kazanılmamış finansal giderler	(14,671)	(11,345)	
		<b>3,016,533</b>	<b>3,576,726</b>
<b><u>Uzun vadeli ticari borçlar:</u></b>			
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar	6,143,898	-	
		<b>6,143,898</b>	<b>-</b>

Şirket, 19 Nisan 2004 tarihinde İstanbul Beylikdüzü'nde bulunan bir kooperatif ile kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme gereği 340 bağımsız bölümden oluşan iş merkezi projesi iki yıl içerisinde teslim edilecek olup, kooperatife 132 adet asma katlı dükkan verilecek ve tapu devrinden itibaren 430 gün içinde 1,000,000 ABD Doları 5 taksitte ödenecektir. İskan harcının 100,000 ABD Doları'na kadar olan kısmı ile inşaatın sigorta giderleri Şirket tarafından karşılanacak olup, Şirket'in bağımsız bölümleri iki yıl içerisinde müşterilere teslim taahhüdü bulunmaktadır.

Ayrıca Şirket, ilişkili Şirketlerinden D-Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 25 Haziran 2004 tarihinde ilgili inşaatın tüm proje işleri, kaba inşaat işleri, altyapı işleri, izolasyon ve çevre düzenleme işleri ile ilgili inşaat sözleşmesi imzalanmıştır.

Uzun vadeli ticari borçlar içerisindeki kampanya iştirakçilerinden alınan 6,143,898 milyon TL tutarındaki avanslar, İstanbul Beylikdüzü'nde bulunan bu inşaat ile ilgilidir. 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla inşaat tamamlanmamış olduğundan bu avans tutarları gelir tablosuyla ilişkilendirilmemiştir.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 14 - VERGİ**

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan Şirket'in bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33'tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30'dur. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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 kanuni mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar.

Mükellefler, 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan 328 sayılı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ("Tebliğ") hükümleri; 2004 yılı ikinci geçici vergi (Ocak-Haziran) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve 13 Ağustos 2004 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanmış bulunan 338 Numaralı Vergi Usul kanunu tebliği ve diğer düzenlemelere göre beyan etmek zorundadırlar. Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan bu Genel Tebliğle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri mali tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %33 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10 gününe kadar beyan edip 17 inci 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. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulmuş bağlı ortaklıklardaki iştirakler ile gayri menkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile 31 Aralık 2004 tarihine kadar vergiden istisnadır.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 14 - VERGİ (Devamı)**

Kurumların 24 Nisan 2003 tarihinden sonra duran varlıklara ilişkin 5 milyar TL'nin (2004 yılı için 6 milyar TL) üzerindeki yatırım harcamalarının %40'ı -bazı istisnalar hariç- yatırım indirimi istisnasından yararlanarak kurumlar vergisinden istisna edilir. İstisna edilen bu tutarlar üzerinden herhangi bir stopaj da hesaplanmaz. Kurum kazancının yeterli olmaması halinde hesaplanan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devrolunur. Yatırım indirimi istisnasından yararlanmak için "Yatırım Teşvik Belgesi" alma zorunluluğu bulunmamaktadır. 24 Nisan 2003 tarihinden önce geçerli olan hükümlere göre kazanılmış yatırım indirimi hakkının kullanılması halinde yararlanılan yatırım indirimi istisnası tutarı üzerinden, karın dağıtılıp dağıtılmadığına bakılmaksızın %19.8 oranında stopaj hesaplanacaktır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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 15 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

30 Haziran 2004 tarihinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara döneme ait net vergi gideri, Türk lirasının 30 Haziran 2004 tarihindeki satın alma gücü cinsinden aşağıda ifade edilmiştir:

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ertelenen vergi varlıkları	2,494,104	2,425,827
	<b>2,494,104</b>	<b>2,425,827</b>
	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Ertelenen vergi geliri/(gideri)	68,277	(51,261)
	<b>68,277</b>	<b>(51,261)</b>

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 14 - VERGİ (Devamı)

**Ertelenen vergiler:**

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin UFRS ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, UFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

2004 yılında gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %33'tür. Diğer geçici farklar için uygulanacak oran %30'dur (31 Aralık 2003: %33).

30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>Toplam Geçici Farklar</b>		<b>Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	
	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Kazanılmamış finansal gelir/(giderler )	(372,340)	298,618	122,872	(101,439)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(7,087,560)	(7,087,560)	2,126,268	2,126,268
Yatırım amaçlı gayrimenkuller aktifleştirme farkı	(315,712)	(315,712)	94,713	94,713
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	59,350	(28,900)	(17,805)	8,670
Giderleştirilen maddi olmayan duran varlıklar	(347,478)	(775,681)	104,243	232,705
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	(158,715)	(216,364)	47,615	64,910
Gider karşılıkları	(29,536)	-	9,748	-
Şüpheli alacak karşılığı	(21,500)	-	6,450	-
			<b>2,494,104</b>	<b>2,425,827</b>

30 Haziran 2004 tarihi itibariyle Şirket'in mali zararları toplamı 16,777,802 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: tarihi değerlerle 16,605,962 milyon TL). Şirket, ihtiyatlılık ilkesi gereğince bu zararlarla ilgili toplam 5,033,340 milyon TL (31 Aralık 2003: tarihi değerlerle 4,981,789 milyon TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını konsolide mali tablolarına yansıtamıştır.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 15 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR**

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Alınan avanslar	389,570	31,797
Gider karşılıkları	316,345	858,686
Gider tahakkukları	41,073	62,767
Ödenecek vergi ve fonlar	40,008	49,120
Personele borçlar	409	48,212
Diğer	-	61,311
	<b>787,405</b>	<b>1,111,893</b>

**NOT 16 - KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ**

Türk kanunlarına göre Şirket en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmeti için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla ilgili yasa değişikliğinden, emeklilikten önceki hizmet süresiyle bağlantılı, bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla 1,485,430,000 TL (31 Aralık 2003: tarihi değerle 1,389,950,000 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmini üzerinden kayıtlara yansıtılmıştır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünü tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasına yönelik aşağıdaki varsayımlar yapılmıştır.

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
İskonto oranı	6%	6%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	87%	88%

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1,485,430,000 TL (31 Aralık 2003: tarihi değerle 1,389,950,000 TL) olan tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2004 tarihinden itibaren 1,574,740,000 TL (1 Ocak 2004: tarihi değerle 1,485,430,000 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Yıl içindeki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Bakiye - 1 Ocak	216,364	167,026
Ödemeler	(41,306)	(131,684)
Yıl içerisindeki artış	(64)	201,460
Parasal kazanç	(16,280)	(20,438)
<b>Bakiye - 30 Haziran/31 Aralık</b>	<b>158,714</b>	<b>216,364</b>

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Personel giderleri	518,298	219,650
Avukat icra takip giderleri	210,740	117,347
Danışmanlık hizmet giderleri	166,224	94,997
Amortisman, itfa ve tükenme payları	162,375	92,076
Personel sosyal yardımları	73,016	39,320
İşletme giderleri	35,094	15,507
Telefon giderleri	46,370	26,841
Vergi,resim,harç giderleri	54,584	44,685
Diğer	254,151	156,713
	<b>1,520,852</b>	<b>807,136</b>

**NOT 18 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Şüpheli alacak karşılıklarının geri çevrimi (Not 5)	268,034	168,117
Gider karşılıkları iptalleri	177,747	173,054
Maddi duran varlık satış karları	104,642	104,642
Kira gelirleri	25,036	10,381
Diğer	29,238	20,040
	<b>604,697</b>	<b>476,234</b>

**NOT 19 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü (Not 8)	912,145	148,021
İskonto giderleri	454,445	-
Karşılık giderleri (Not 5)	122,556	23,015
Maddi duran varlık satış zararları	3,824	3,824
Diğer	161,096	106,805
	<b>1,654,066</b>	<b>281,665</b>

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 20 - ÖDENMİŞ SERMAYE**

Şirket, SPK'ya kayıtlı olan şirketlerin yararlandığı kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1,000 TL olan hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle taahhüt edilmiş, tarihi ve ödenmiş sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>%</b>	<b>31 Aralık 2003</b>	<b>Pay %</b>
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	23,484,764	65.0	23,484,764	65.0
Halka açık kısım	12,465,966	34.5	12,465,966	34.5
Diğer	179,676	0.5	179,676	0.5
Tarihi ödenmiş sermaye	36,130,406	100.0	36,130,406	100.0
Sermaye düzeltmesi	65,775,311		65,775,311	
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>101,905,717</b>		<b>101,905,717</b>	

Sermaye düzeltme hesabı, dönem sonundaki satın alma gücüyle gösterilen, sermayeye yapılan nakdi katkıların yeniden belirtilmesi etkisini yansıtmaktadır.

**NOT 21 - BİRİKİMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER**

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Seri XI No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde öz sermaye grubu içinde "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Tüm öz sermaye kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI No:25 sayılı tebliğine göre 30 Haziran 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri itibariyle 30 Haziran 2004 tarihli alım gücüne göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu aşağıdaki gibidir.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 21 - BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)**

**31 Aralık 2003**

Sermaye	36,130,406
Emisyon primi	1,470
Yasal yedekler	1,096,141
Olağanüstü yedekler	391,759
Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları	79,544,041
Net dönem/yıl zararı	(3,578,503)
Geçmiş yıl zararları	(88,665,773)

**Toplam özsermaye** **24,919,541**

Tarihi bedelleri ile gösterilmiş kalemlerin endekslenmiş değerleri ve öz sermaye enflasyon düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2003</b>		
	<b>Tarihi değerler</b>	<b>Endekslenmiş değerler</b>	<b>Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkı</b>
Sermaye	36,130,406	101,905,717	65,775,311
Emisyon primi	1,470	91,058	89,588
Yasal yedekler	1,096,141	11,138,224	10,042,083
Olağanüstü yedekler	391,759	4,028,818	3,637,059
<b>Toplam</b>	<b>37,619,776</b>	<b>117,163,817</b>	<b>79,544,041</b>

Şirket 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle sona eren dönem içinde “geçmiş yıllar zarar”ında izlenen tutarı henüz mahsup etmemiştir.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işlemiyle ortaya çıkan ve “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen tutarın, SPK’nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, “geçmiş yıllar zararı”nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı tebliğ uyarınca UFRS’ye uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2003 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %20’si oranında kar dağıtımını zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek karın %20’sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER**

**a) İlişkili taraf bakiyeleri**

i) <u>İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar</u>	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(a)29,879,088	(e)32,048,664
Doğan Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(b)2,730,210	(f)4,250,144
D Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(c)394,929	(g)392,865
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Paz. San. ve Tic. A.Ş.	(d)504,548	29,795
Doğan Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.	251,448	296,501
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	2,973	394
Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.	1,043	1,128
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	-	16,404
Doğan Otomobilcilik Tic. ve San. A.Ş.	-	303
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	-	68
Eksi: kazanılmamış finansman geliri	(16,290)	(23,647)
<b>Toplam</b>	<b>33,747,949</b>	<b>37,012,619</b>

- (a) 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve Şirket'in ana ortağına aynı şartlarla kullandırılan 29,314,054 milyon TL (10,000,000 ABD doları ve 8,000,000 EURO) kredi anapara ve 565,034 milyon TL (60,812 ABD doları ve 262,704 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.
- (b) 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve ilgili şirkete aynı şartlarla kullandırılan 2,600,344 milyon TL (1,750,000 ABD doları kredi anapara, 120,824 milyon TL (81,313 ABD doları) işlemiş faizinden ve 9,042 milyon TL ticari alacağından oluşmaktadır.
- (c) 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle 394,929 milyon TL tutarındaki ilgili şirketten alacak yine bir ilgili şirket olan Adilbey Holding A.Ş.'den alınarak aktarılan avans bakiyesinden oluşmaktadır. Bu tutarın tarihi değerlere göre endekslenmemiş bakiyesi 371,478 milyon TL'dir.
- (d) 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve ilgili şirkete aynı şartlarla kullandırılan 445,773 milyon TL (300,000 ABD doları kredi anapara, 2,652 milyon TL (1,785 ABD doları) işlemiş faizinden ve 56,123 milyon TL ticari alacağından oluşmaktadır.
- (e) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve Şirket'in ana ortağına aynı şartlarla kullandırılan 31,699,780 milyon TL (11,000,000 ABD doları ve 8,000,000 EURO) kredi anapara ve 348,884 milyon TL (72,174 ABD doları ve 127,154 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER(Devamı)**

- (f) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve ilgili şirkete aynı şartlarla kullandırılan 4,150,846 milyon TL (2,750,000 ABD doları kredi anapara ve 99,298 milyon TL (65,786 ABD doları) işlemiş faizinden oluşmaktadır.
- (g) 31 Aralık 2003 itibariyle ile ilgili şirketten alacak yine bir ilgili şirket olan Adilbey Holding A.Ş.'den alınarak aktarılan avans bakiyesinden oluşmaktadır. Söz konusu avans tutarının tarihi değerlere göre endekslenmemiş bakiyesi 350,642 milyon TL'dir.

ii) Kredi ve mevduat bakiyeleri

Banka kredileri:	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Demir Halk Bank Nederland N.V.	14,929,616	16,713,016
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	-	2,909,476
Mevduatlar:	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	5,105,212	1,389,836

iii) İlişkili taraflara borçlar

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	(a)2,722,983	(e)2,844,314
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(b)2,546,705	83,854
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	(c)465,952	(c) 995,715
Adilbey Holding A.Ş.	(d)371,478	(d) 379,170
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş.	149,162	227,119
Doğan Gazetecilik A.Ş.	120,000	108,770
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	-	(c) 370,906
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	-	212,832
Diğer	146	21,540
Kazanılmamış finansman gelirleri	(26,440)	(16,138)
<b>Toplam</b>	<b>6,349,986</b>	<b>5,228,082</b>

- (a) İlgili şirkete ticari olmayan borç ilgili şirket tarafından bankalardan alınan ve Şirket'e aynı şartlarla kullandırılan 2,710,302 milyon TL (1,500,000 EURO) anapara ve 12,681 milyon TL (7,018 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.
- (b) Şirket Ana Ortağına borçlar Şirket Ana Ortağı tarafından Şirket'e kullandırılan 2,332,880 milyon TL (1,570,000 ABD Doları) anapara, 53,825 milyon TL (36,223 ABD Doları) işlemiş faizinden ve 160,000 milyon TL ticari borcundan oluşmaktadır.
- (c) Bağlı ortaklık ve iştirake ticari olmayan borçlar ödenecek sermaye taahhütlerinden oluşmaktadır.
- (d) İlgili şirkete ticari olmayan borç, ilgili şirketten alınarak yine bir ilgili şirket olan D-Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye aktarılan avans bakiyesinden oluşmaktadır.
- (e) İlgili şirkete ticari olmayan borç ilgili şirket tarafından bankalardan alınan ve Şirket'e aynı şartlarla kullandırılan 2,830,574 milyon TL (1,500,000 EURO) anapara ve 13,740 milyon TL (7,281 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)**

**(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

(i) Hizmet satışları

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	23,235	13,384
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	5,574	2,987
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	2,644	-
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	1,922	-
	<b>33,375</b>	<b>16,371</b>

(ii) Mal satışları

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Doğan Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş. (maddi duran varlık)	25,336	25,336
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	11,480	-
	<b>36,816</b>	<b>25,336</b>

(iii) Mal alışları

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
D-Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	144,118	41,617
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	39,189	30,969
Ortadoğu Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	19,568	-
	<b>202,875</b>	<b>72,586</b>

(iv) Hizmet alışları

	<b>1 Ocak-30 Haziran 2004</b>	<b>1 Nisan-30 Haziran 2004</b>
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	147,765	75,095
Doğan Gazetecilik A.Ş.	126,082	104,149
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,671	2,112
Doğan Otomobilcilik Tic. ve San. A.Ş.	4,548	1,661
Doğan İletişim Elektronik Servis Hizmetleri Turizm ve Yayıncılık A.Ş.	2,568	1,296
Milta Turizm İşletmeleri Ticaret A.Ş.	1,579	340
Ortadoğu Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	615	259
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	65	-
	<b>289,893</b>	<b>184,912</b>

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 22 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

(v) Diğer gelirler (kira)

	1 Ocak-30 Haziran 2004	1 Nisan-30 Haziran 2004
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8,432	4,226
Diğer	608	608
	<b>9,040</b>	<b>4,834</b>

(vii) İlgili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri

	1 Ocak-30 Haziran 2004	1 Nisan-30 Haziran 2004
<u>Finansman gelirleri:</u>		
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	238,639	-
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	38,368	32,560
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	33,571	-
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	32,944	3,752
Doğan Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.	29,479	14,792
D-Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,131	-
Doğan Factoring A.Ş.	5,273	5,273
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	4,076	4,076
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	145	145
	<b>388,626</b>	<b>60,598</b>
<u>Finansman giderleri:</u>		
Doğan Dış Ticaret Mümessillik A.Ş.	(419,624)	(383,257)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(351,759)	(312,027)
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	(287,861)	(241,112)
Doğan Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(27,093)	(876)
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(24,424)	-
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	(16,994)	(2,380)
	<b>(1,127,755)</b>	<b>(939,652)</b>
<b>Finansman (gideri)/geliri, net</b>	<b>(739,129)</b>	<b>(879,054)</b>

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

NOT 23 - DÖVİZ POZİSYONU

	30 Haziran 2004		
	ABD doları	EURO	Toplam
Kasa ve bankalar	4,827,446	62,214	4,889,660
Ticari alacaklar	108,176	27,103	135,279
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	18,119,065	14,929,616	33,048,681
Uzun vadeli ticari alacaklar	89,104	-	89,104
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>23,143,791</b>	<b>15,018,933</b>	<b>38,162,724</b>
Kısa vadeli banka kredileri	19,203,789	14,929,616	34,133,405
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar	2,386,705	2,722,983	5,109,688
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>21,590,494</b>	<b>17,652,599</b>	<b>39,243,093</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>1,553,297</b>	<b>(2,633,666)</b>	<b>(1,080,369)</b>

	31 Aralık 2003		
	ABD doları	EURO	Toplam
Kasa ve bankalar	1,371,373	2,813	1,374,186
Ticari alacaklar	231,317	28,306	259,623
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	20,962,469	15,525,045	36,487,514
Uzun vadeli ticari alacaklar	129,292	28,306	157,598
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>22,694,451</b>	<b>15,584,470</b>	<b>38,278,921</b>
Kısa vadeli banka kredileri	20,963,338	16,713,016	37,676,354
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>20,963,338</b>	<b>16,713,016</b>	<b>37,676,354</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>1,731,113</b>	<b>(1,128,546)</b>	<b>602,567</b>

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

**NOT 24 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>30 Haziran 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Verilen ipotekler (Not 10 ve 12)	30,000,000	32,440,769
Alınan İpotekler	6,204,397	3,807,262
Verilen teminat mektupları ve senetleri	252,261	272,785
Alınan teminat senetleri	2,924,531	2,797,212
Alınan kefaletler (Not 12)	37,385,709	38,867,764
Grup Şirketlere verilen kefaletler	43,687,259	45,288,735
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler	4,970,306	8,878,608
Verilen sözleşme taahhütleri	1,877,939	2,030,725

Şirket'in verilen kefaletlerinin tümü ilgili şirketlerinin kullandığı kredilere teminat olarak verilmiştir.

1998 yılından bu yana düzenlenmiş olan kampanyalara tüketici kredisi kullanılarak katılıp otomobil satın alan müşterilerin ilgili bankalar nezdindeki kredi borçları için Şirket'in kefaleti bulunmaktadır. Tüketici kredisi kullanarak kampanyalara katılan müşterilerin 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle kredi borçları toplamının bilanço tarihine indirgenmiş değeri 4,970,306 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: 8,878,608 milyon TL).

30 Haziran 2004 itibariyle Şirket'in ana ortağı lehine alınan kredi teminatı olarak Şirket'in Merter-İstanbul'da bulunan yönetim binası ve arsası üzerine 30,000,000 milyon TL ipotek verilmiştir (31 Aralık 2003: 32,440,769 milyon TL) (Not 10 ve 12).

Alınan kefaletler grup şirketlerine ve Şirket ana ortağına aktarılan krediler için Şirket ana ortağından alınan kefaletlerdir (Not 12).

Verilen sözleşme taahhütleri içinde Şirket'in, geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi üzerinde inşa ve imal edip satacağı işyeri ve meskenlerin satış hasılatlarının %25'ini, hisselerini hasılat paylaşımlı ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Not 9).

Alınan teminat senetleri ve ipotekler kampanya iştirakçilerinden alınan teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır (Not 5).

30 Haziran 2004 itibariyle Şirket lehine açılmış icra takiplerinin tutarı 3,177,465 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: 2,404,957 milyon TL).

Şirket'in eski personelleri tarafından Şirket aleyhine, işe iade ile kıdem ve ihbar tazminatı, diğer işçilik alacakları ve manevi tazminat ödenmesi talepleriyle açılmış toplam 185,217 milyon TL tutarında iş hukuku davaları mevcuttur.

Şirket, 19 Nisan 2004 tarihinde İstanbul Beylikdüzü'nde bulunan bir kooperatif ile kat karşılığı inşaat sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme gereği 340 bağımsız bölümden oluşan iş merkezi projesi iki yıl içerisinde teslim edilecek olup, kooperatife 132 adet asma katlı dükkan verilecek ve tapu devrinden itibaren 430 gün içinde 1,000,000 ABD Doları 5 taksitte ödenecektir. İskan harcının 100,000 ABD Doları'na kadar olan kısmı ile inşaatın sigorta giderleri Şirket tarafından karşılanacak olup, Şirket'in bağımsız bölümleri iki yıl içerisinde müşterilere teslim taahhüdü bulunmaktadır.

.....