

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

**1 OCAK - 31 MART 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

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

**1 OCAK - 31 MART 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 Anonim Şirketi’nin (“Şirket”) Türk lirasının 31 Mart 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 31 Mart 2004 tarihli özet konsolide ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide ara dönem gelir ve nakit akımı tablolarını incelemiş bulunuyoruz. Bu özet konsolide ara dönem mali tabloların sorumluluğu Şirket yönetimine aittir. Bizim sorumluluğumuz sınırlı incelememiz sonucunda bu özet konsolide ara dönem mali tablolar hakkında rapor hazırlamaktır.
2. Sınırlı incelememiz, sınırlı incelemeler ile ilgili Uluslararası Denetim Standardı uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, planlamamızı ve çalışmamızı, özet 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 yönetimiyle 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. Not 2’de belirtildiği üzere Şirket, özet konsolide ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UFRS”) esas alarak ilk kez 31 Mart 2004 tarihinde hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık dönem için hazırlanan özet konsolide ara dönem gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu ile ilgili dipnotlar 34 no’lu Uluslararası Muhasebe Standardı’nın (UMS 34 - “Ara Mali Tablolar”) gerektirdiği üzere 31 Mart 2003 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem ile karşılaştırılmalı olarak sunulmamıştır.
4. Not 2’de belirtildiği üzere Şirket, SPK’nın, 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 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 UFRS’ye uygun olarak 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 ve takip eden dönemlerde UFRS’ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

5. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen özet konsolide ara dönem mali tabloların karşılaştırmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki özet konsolide ara dönem mali tablolarının UMS 34'e 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

İstanbul, 21 Mayıs 2004

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

**1 OCAK - 31 MART 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR**

---

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR.....</b>	<b>1-2</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....</b>	<b>6-22</b>
NOT 1 ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI.....	7-8
NOT 3 KASA VE BANKALAR.....	8
NOT 4 TİCARİ ALACAKLAR.....	9
NOT 5 STOKLAR.....	9
NOT 6 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR.....	9
NOT 7 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR.....	10
NOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	10-11
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	11
NOT 10 DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	12
NOT 11 BANKA KREDİLERİ.....	12-13
NOT 12 TİCARİ BORÇLAR.....	13
NOT 13 VERGİ.....	14-15
NOT 14 DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR.....	15
NOT 15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	16
NOT 16 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ.....	16
NOT 17 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ.....	16
NOT 18 ÖDENMİŞ SERMAYE.....	17
NOT 19 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER.....	17-20
NOT 20 DÖVİZ POZİSYONU.....	21
NOT 21 TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
NOT 22 MÜTEAKİP OLAYLAR.....	22

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

**31 MART 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar:</b>			
Kasa ve bankalar	3	1,962,159	1,405,637
Ticari alacaklar	4	2,884,070	4,047,419
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	19	29,669,342	36,453,908
Stoklar	5	4,135,732	4,054,856
Diğer dönen varlıklar	6	1,648,741	1,828,448
<b>Dönen varlıklar toplamı</b>		<b>40,300,044</b>	<b>47,790,268</b>
<b>Duran varlıklar:</b>			
Uzun vadeli ticari alacaklar		294,810	634,400
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7	1,625,005	2,377,597
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	13,935,620	13,827,224
Maddi duran varlıklar	9	1,569,669	1,661,250
Diğer duran varlıklar	10	3,032,795	2,977,515
Ertelenen vergi varlıkları, net	13	2,506,942	2,389,207
<b>Duran varlıklar toplamı</b>		<b>22,964,841</b>	<b>23,867,194</b>
<b>Varlıklar toplamı</b>		<b>63,264,885</b>	<b>71,657,461</b>

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZ SERMAYE</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler:</b>			
Banka kredileri	11	30,061,024	37,128,328
Ticari borçlar	12	2,831,253	3,522,734
İlişkili taraflara borçlar	19	6,015,567	5,149,163
Diğer kısa vadeli borçlar	14	938,349	1,095,109
<b>Kısa vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>39,846,193</b>	<b>46,895,334</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler:</b>			
Kıdem tazminatı yükümlülüğü		187,785	213,098
Diğer uzun vadeli borçlar		-	1,649
<b>Uzun vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>187,785</b>	<b>214,747</b>
<b>Yükümlülükler toplamı</b>		<b>40,033,978</b>	<b>47,110,081</b>
<b>Ana ortaklık dışı pay</b>		<b>4,157</b>	<b>4,004</b>
<b>Öz sermaye:</b>			
Ödenmiş sermaye	18	36,130,406	36,130,406
Sermaye düzeltmesi	18	64,237,029	64,237,029
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>18</b>	<b>100,367,435</b>	<b>100,367,435</b>
Emisyon primi		89,683	89,683
Birikmiş zararlar		(77,230,368)	(75,913,742)
<b>Öz sermaye toplamı</b>		<b>23,226,750</b>	<b>24,543,376</b>
<b>Yükümlülükler ve öz sermaye toplamı</b>		<b>63,264,885</b>	<b>71,657,461</b>
Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	21		

31 Mart 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibariyle hazırlanan özet konsolide ara dönem mali tablolar, Yönetim Kurulu adına 21 Mayıs 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 özet konsolide ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004
Net satışlar		578,856
Satışların maliyeti		(393,303)
<b>Brüt satış karı</b>		<b>185,553</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(40,304)
Genel yönetim giderleri	15	(702,942)
<b>Faaliyet zararı</b>		<b>(557,693)</b>
Faiz gelirleri		75,592
Diğer faaliyet gelirleri	16	401,984
Kambiyo karı		16,274
Kredi faiz gideri		(162,047)
Diğer faaliyet giderleri	17	(1,663,701)
Net parasal pozisyon karı		455,230
<b>Vergi öncesi zarar</b>		<b>(1,434,361)</b>
Vergi	13	117,735
<b>Net zarar</b>		<b>(1,316,626)</b>
Beheri 1,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi		36,130,406,000
Hisse başına zarar (TL)		(36)

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

---

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Sermaye düzeltmesi	Toplam ödenmiş sermaye	Emisyon primi	Birikmiş geçmiş yıl zararları	Toplam öz sermaye
1 Ocak 2004	36,130,406	64,237,029	100,367,435	89,683	(75,913,742)	24,543,371
Cari dönem zararı	-	-	-	-	(1,316,626)	(1,316,626)
<b>31 Mart 2004</b>	<b>36,130,406</b>	<b>64,237,029</b>	<b>100,367,435</b>	<b>89,683</b>	<b>(77,230,368)</b>	<b>23,226,750</b>

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

---

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	31 Mart 2004
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>		
Net zarar		(1,316,626)
Düzeltilmeler:		
Amortisman gideri	9	69,238
Kıdem tazminatı karşılığı		19,510
Varlıklarda oluşan değer düşüklüğü karşılıkları	17	752,592
Karşılık giderleri	17	98,038
Faiz geliri		(75,592)
Faiz gideri		162,047
Vergi geliri	13	(117,735)
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerde kullanılan net nakit</b>		<b>(408,528)</b>
Ticari alacaklardaki azalış		1,404,901
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		6,784,566
Stoklardaki artış		(80,876)
Diğer dönen varlıklardaki azalış		179,707
Ticari borçlardaki azalış		(691,481)
İlişkili şirketlere olan borçlardaki artış		866,404
Diğer kısa vadeli borçlardaki azalış		(156,760)
Diğer uzun vadeli borçlardaki azalış		(1,649)
Ödenen kıdem tazminatları		(44,823)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon zararı		(2,266,912)
<b>İşletme faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>5,584,549</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>		
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde net artış		(108,396)
Maddi duran varlık satımı, net		22,343
Diğer duran varlıklardaki artış		(55,280)
Alınan faizler		75,505
<b>Yatırım faaliyetlerinden kullanılan net nakit</b>		<b>(65,828)</b>
<b>Fiansman faaliyetleri:</b>		
Banka kredilerindeki azalış		(7,067,304)
Ödenen faizler		(76,309)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon kazancı		2,267,217
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(4,876,396)</b>
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		642,325
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	3	1,405,637
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net parasal pozisyon zararı		(85,803)
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>3</b>	<b>1,962,159</b>

Takip eden notlar özet konsolide ara dönem mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**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. Şirket, 2003 yılında tatil köyü konaklama hizmetleriyle ilgili faaliyetlerine son vermiştir. Şirket'in bütün faaliyetleri Türkiye'de olup 31 Mart 2004 tarihi itibariyle temel faaliyet konusu pazarlamadır. Şirket'in 31 Mart 2004 tarihi itibariyle toplam personel sayısı 39'dur (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

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI**

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 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 Standartlarına (“UFRS”) uygun olarak 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 ve takip eden dönemlerde UFRS’ye uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

Özet konsolide ara dönem mali tablolar, UFRS’nin ara dönem mali tablolarının hazırlanmasına yönelik 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 yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı’na ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından açıklanan muhasebe prensiplerine göre Türk lirası cinsinden hazırlamaktadır. Ara dönem özet konsolide mali tablolar, tarihi maliyet esasına (maddi duran varlıkların yeniden değerlemeye tabi tutulması dışında) 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 yasal mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve öz sermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır.

Şirket, özet konsolide ara dönem mali tabloları ilk kez 31 Mart 2004 tarihinde hazırladığından dolayı 31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık ara dönem ait özet konsolide gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu ve nakit akım tablosu karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

UMS 29 (“Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi”), yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimiyle hazırlanan 31 Mart 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 özet konsolide mali tabloları düzeltmek için kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Mart 2004	7,862.2	1.000	159.1%
31 Aralık 2003	7,382.1	1.065	181.1%

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUM ESASLARI VE MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

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

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla özet konsolide ara dönem mali tablolar, 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır.

Bu özet konsolide ara dönem mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ait konsolide mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**NOT 3 - KASA VE BANKALAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Kasa	2,797	5,148
Bankalar		
- vadeli mevduat	1,783,843	1,340,191
- vadesiz mevduat	175,372	60,234
Faiz gelir tahakkukları	147	64
	<b>1,962,159</b>	<b>1,405,637</b>

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

<b>31 Mart 2004</b>					
	<b>YP Mevduatlar</b>	<b>TL mevduatlar</b>	<b>Toplam</b>	<b>Faiz oranı YP (%)</b>	<b>Faiz oranı TL (%)</b>
0-1 ay	1,641,843	142,000	1,783,843	1.5	21
<b>Toplam</b>	<b>1,641,843</b>	<b>142,000</b>	<b>1,783,843</b>		

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

<b>31 Aralık 2003</b>					
	<b>YP Mevduatlar</b>	<b>TL mevduatlar</b>	<b>Toplam</b>	<b>Faiz oranı YP (%)</b>	<b>Faiz oranı TL (%)</b>
0-1 ay	1,340,191	-	1,340,191	1.75	-
<b>Toplam</b>	<b>1,340,191</b>	<b>-</b>	<b>1,340,191</b>		

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla, 16,477 milyon TL tutarındaki banka hesabı kampanya iştirakçileri havale komisyonu karşılığı bloke edilmiştir (31 Aralık 2003: 13,403 milyon TL).

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ticari alacaklar	2,198,864	3,012,980
Senetli alacaklar	994,988	1,331,645
Şüpheli alacaklar	3,052,545	3,339,811
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(3,052,545)	(3,339,811)
Eksi: kazanılmamış finansal gelirler	(309,782)	(297,206)
	<b>2,884,070</b>	<b>4,047,419</b>

Şirket'in şüpheli alacakları toplamı 3,052,545 milyon TL (31 Aralık 2003: 3,339,811 milyon TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Ticari alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 1,626,610 milyon TL (31 Aralık 2003: 1,664,182 milyon TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar için ve 37,748 milyon TL tutarındaki gayrimenkul kampanyasından alacaklar için binek otomobiller ve gayrimenkuller üzerinde Şirket'in mülkiyeti muhafaza ve rehin hakkı; 515,245 milyon TL (31 Aralık 2003: 167,779 milyon TL) tutarındaki bilgisayar kampanyaları ve diğer kampanyalardan alacaklar için ise Şirket tarafından alınmış teminat senetleri bulunmaktadır.

**NOT 5 - STOKLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ticari mallar	10,593,065	10,681,376
Sipariş avansları	519,747	345,928
Diğer	3,492	8,124
	11,116,304	11,035,428
Eksi: stok değer düşüklüğü karşılığı	(6,980,572)	(6,980,572)
	<b>4,135,732</b>	<b>4,054,856</b>

**NOT 6 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Katma değer vergisi ("KDV") alacakları	857,746	964,676
Peşin ödenen vergi	561,871	597,546
Peşin ödenen giderler	93,597	113,313
Personelden alacaklar	13,414	17,478
Diğer	122,113	135,435
	<b>1,648,741</b>	<b>1,828,448</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 7 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR**

Satılmaya hazır finansal varlıkların 31 Mart 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş elde etme maliyetleri ve Şirket'in payı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>Pay %</b>	<b>31 Aralık 2003</b>	<b>Pay %</b>
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş. (*)	1,493,546	99.60	1,493,546	99.60
Enterallee Handels GmbH (*)	375,911	95.50	375,911	95.50
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	365,307	49.00	365,307	49.00
Doğan Telekomünikasyon Ticaret A.Ş.	140,605	9.00	140,605	9.00
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünler Paz. San. ve Tic. A.Ş.	2,214	0.13	2,214	0.13
Bereket Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş.	14	-	14	-
Eksi: Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	(752,592)		-	
	<b>1,625,005</b>		<b>2,377,597</b>	

(\*) Önemlilik ilkesine dayanılarak konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

Şirket 31 Mart 2004 tarihi itibari ile bağlı ortaklığı olan D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.'nin rayiç değer hesaplaması sonucu maliyet bedeli üzerinden oluşan değer düşüklüğü için 752,592 milyon TL karşılık ayırmıştır. Söz konusu karşılık diğer faaliyet giderleri hesabında muhasebeleştirilmiştir (Not 17).

**NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13,935,620	13,827,224
	<b>13,935,620</b>	<b>13,827,224</b>

İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğan Köyü'nde kain 2,238,207 m<sup>2</sup> mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulun hasılat paylaşımlı 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 11,640,060 milyon TL (31 Aralık 2003: 11,640,060 milyon TL) maliyet bedelli gayrimenkul, ileriye dönük gayrimenkul projesi amaçlı elde tutulması nedeniyle mali tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılmıştır.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)**

Yine, Şirket tarafından yukarıda belirtilen arsa üzerinde geliştirilmekte olan Gayrimenkul Projesi ile ilgili olan 5,252,028 milyon TL (31 Aralık 2003: 5,085,691 milyon TL) tutarındaki ödemelerin;

- **proje geliştirme masrafları ile ilgili kısmı olan 2,295,560 milyon TL (31 Aralık 2003: 2,187,164 milyon TL) tutarındaki kısmı yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde,**
- **hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avanslar toplamı 2,956,468 milyon TL (31 Aralık 2003: 2,898,527 milyon TL) ise 31 Mart 2004 tarihli ilişikteki bilançoda diğer duran varlıklar altında "Verilen Avanslar" hesabı içinde sınıflandırılmıştır.**

**Not 10 ve 21'de de belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı 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.**

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.

**NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi duran varlık maliyet ve birikmiş amortismanlarındaki hareketler şöyledir:

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2004
<b>Maliyet:</b>				
Binalar	1,418,514	-	(122,369)	1,296,145
Makina ve teçhizatlar	379,558	-	-	379,558
Motorlu araçlar	122,048	-	-	122,048
Döşeme ve demirbaşlar	1,551,608	3,291	(47,668)	1,507,231
Finansal kiralamalar	641,032	-	-	641,032
<b>Toplam maliyet</b>	<b>4,112,760</b>	<b>3,291</b>	<b>(170,037)</b>	<b>3,946,014</b>
<b>Birikmiş amortisman:</b>				
Binalar	273,775	11,797	(99,842)	185,730
Makina ve teçhizat	230,927	9,490	-	240,417
Motorlu araçlar	21,121	6,102	-	27,223
Döşeme ve demirbaşlar	1,284,655	41,849	(44,561)	1,281,943
Finansal kiralamalar	641,032	-	-	641,032
<b>Toplam birikmiş amortisman</b>	<b>2,451,510</b>	<b>69,238</b>	<b>(144,403)</b>	<b>2,376,345</b>
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>1,661,250</b>			<b>1,569,669</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 10 - DİĞER DURAN VARLIKLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Verilen avanslar	2,956,468	2,898,527
Maddi olmayan duran varlıklar	71,335	73,675
Verilen depozitolar	4,992	5,313
	<b>3,032,795</b>	<b>2,977,515</b>

Verilen avanslar, Şirket'in geliştirmeyi planladığı gayrimenkul projesi ile ilgili hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avansları (Not 8) kapsamaktadır. Not 8 ve 21'de de belirtildiği üzere, Şirket'in, geliştirmeyi planladığı 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.

**NOT 11 - BANKA KREDİLERİ**

	<b>31 Mart 2004</b>	
	<b>Vade</b>	<b>Faiz Oranı (%)</b>
<b>Kısa-vadeli banka kredileri:</b>		
<b>Yabancı para banka kredileri</b>		
- 12,750,000 ABD doları	16,718,897 5.22 - 8	Temmuz 2004-Kasım 2004
- 8,000,000 EURO	12,798,152 6.57	Temmuz 2004
	<b>29,517,049</b>	
<b>Faiz gideri tahakkukları:</b>		
- 249,008 ABD doları	326,520	
- 125,951 EURO	201,492	
	<b>528,012</b>	
<b>Türk lirası banka kredileri</b>	15,963 Spot	-
<b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b>	<b>30,061,024</b>	

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Şirket ana ortağından, grup şirketlerine ve Şirket ana ortağına aktarılan krediler için alınmış 33,191,800 milyon TL (31 Aralık 2003: 38,281,050 milyon TL) tutarında kefalet mevcuttur (Not 21).

31 Mart 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: 31,951,071 milyon TL) tutarında ipotek verilmiştir (Not 21).

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

---

Not 20'de detaylı olarak izah edildiği üzere 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla alınan banka kredilerinin 28,730,511 milyon TL'lik kısmı (31 Aralık 2003: 35,750,873 milyon TL) Şirket tarafından alınan ve Şirket'in ilişkili kuruluşlarına kullandırılan kredilerden oluşmaktadır.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 11 - BANKA KREDİLERİ (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2003</b>	
	<b>Vade</b>	<b>Faiz Oranı (%)</b>
<b>Kısa-vadeli banka kredileri:</b>		
<b>Yabancı para banka kredileri</b>		
- 13,750,000 ABD doları	20,440,944 6.5-8	Ocak 2004-Kasım 2004
- 8,729,539 EURO	16,224,407 6.57	Mart 2004-Temmuz 2004
	<b>36,665,351</b>	
<b>Faiz gideri tahakkukları:</b>		
- 138,537 ABD doları	205,950	
- 127,154 EURO	236,324	
	<b>442,274</b>	
<b>Türk lirası banka kredileri</b>	20,703	Ocak 2004
<b>Toplam kısa vadeli banka kredileri</b>	<b>37,128,328</b>	

**NOT 12 - TİCARİ BORÇLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ticari borçlar	2,797,084	3,495,434
Borç senetleri	36,125	38,474
Eksi: Kazanılmamış finansal giderler	(1,956)	(11,174)
	<b>2,831,253</b>	<b>3,522,734</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 13 - VERGİ**

Şirket, dönemin vergi gideri hesaplamasında 31 Aralık 2004 tarihinde sona erecek hesap dönemi için geçerli olacak kurumlar vergisi oranını kullanmıştır. Kurumlar vergisi oranı 2004 mali yılı için %33'tür.

30 Aralık 2003 tarihli ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun") ile 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren enflasyon düzeltmesi uygulanmasını esas alan vergi mevzuatı yürürlüğe girmiştir. 5024 sayılı Kanun'a göre fiyat endeksindeki artışın, içinde bulunulan dönem dahil son üç hesap döneminde (son 36 ayda) %100'den ve içinde bulunulan hesap döneminde (son 12 ayda) %10'dan fazla olması halinde kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri mali tablolarını enflasyon düzeltmesine tabi tutarak kurumlar vergisini hesaplayacaktır. Bu oranların gerçekleşip gerçekleşmediği hususuna üçer aylık geçici vergi dönemleri sonlarında bakılacak ve yıl içerisinde herhangi bir geçici vergi dönemi itibariyle enflasyon düzeltmesi yapılmasının gerekli olması halinde, bu düzeltme tüm yıl için, ve geriye yönelik olarak önceki geçici vergi dönemleri dahil uygulanacaktır.

31 Mart 2004 tarihi itibariyle son 36 aylık TEFE artışı %159.05 ve son 12 ay için %7.97 olup 2004 Nisan için %2.65 olarak açıklanan TEFE artışı da dikkate alındığında bu oranlar sırasıyla %132.53 ve %8.91 olmaktadır. Şirket, 31 Mart 2004 tarihi itibariyle, 2004 yılı içinde uygulama şartlarının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması nedeniyle UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarındaki vergi karşılığını 5024 sayılı Kanun çerçevesinde enflasyon düzeltmesi uygulama esaslarına göre hesaplayarak UFRS'ye göre hazırlanan mali tablolarına yansıtmıştır. 31 Mart 2004 tarihi itibariyle yukarıda bahsedilen şartlar gerçekleşmediğinden, Şirket, yasal kayıtlarında enflasyon düzeltmesini dikkate almamıştır.

31 Mart 2004 tarihinde sona eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide ara dönem gelir tablosunda yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Ertelenen vergi varlıkları	2,506,942	2,389,207
	<b>2,506,942</b>	<b>2,389,207</b>
Ertelenen vergi geliri	117,735	2,004,269
	<b>117,735</b>	<b>2,004,269</b>

**Ertelenen vergiler**

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları 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.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 13 - VERGİ (Devamı)**

31 Mart 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>Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>	
	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Kazanılmamış finansal gelir/(giderler)	(323,145)	294,111	102,329	(99,908)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(6,980,572)	(6,980,572)	2,094,172	2,094,172
Yatırım amaçlı gayrimenkuller aktifleştirme farkı	(310,947)	(310,947)	93,284	93,284
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	80,946	(28,464)	(24,284)	8,538
Giderleştirilen maddi olmayan duran varlıklar	(548,854)	(763,972)	164,656	229,192
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	(187,785)	(213,098)	56,335	63,929
Şüpheli alacak karşılığı	(61,971)	-	20,450	-
	<b>(8,332,328)</b>	<b>(8,002,942)</b>	<b>2,506,942</b>	<b>2,389,207</b>

31 Mart 2004 tarihi itibariyle Şirket'in mali zararları toplamı 16,736,674 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: tarihi değerlerle 16,505,101 milyon TL). Şirket, ihtiyatlılık ilkesi gereğince bu zararlarla ilgili toplam 5,021,002 milyon TL (31 Aralık 2003: 4,951,530 milyon TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını konsolide mali tablolarına yansıtmemiştir.

**NOT 14 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Gider karşılıkları	511,596	845,724
Alınan avanslar	362,067	31,317
Ödenecek vergi ve fonlar	29,010	48,378
Gider tahakkukları	27,747	61,820
Personele borçlar	7,929	47,485
Diğer	-	60,385
	<b>938,349</b>	<b>1,095,109</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 15 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

**31 Mart 2004**

Personel giderleri	294,140
Avukat icra takip giderleri	91,983
Danışmanlık hizmet giderleri	70,152
Amortisman, itfa ve tükenme payları	69,238
Personel sosyal yardımları	33,187
Denetim giderleri	25,787
İşletme giderleri	19,291
Telefon giderleri	19,234
Diğer	79,930

**702,942**

**NOT 16 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ**

**31 Mart 2004**

Komisyon gelirleri	275,460
Şüpheli alacak karşılıklarının geri çevrimi	103,030
Diğer	23,494

**401,984**

**NOT 17 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ**

**31 Mart 2004**

Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü (Not 7)	752,592
Diğer iskonto giderleri	456,238
Kazanılmamış finansal gelirler	312,017
Karşılık giderleri	98,038
Geçmiş dönem zararları	3,344
Diğer	41,472

**1,663,701**

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 18 - ÖDENMİŞ SERMAYE**

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

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>Pay %</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	64,237,029		64,237,029	
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,367,435</b>		<b>100,367,435</b>	

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

**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER**

**a) İlişkili taraf bakiyeleri**

i) <u>İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar</u>	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(a) 26,367,638	(d)31,564,885
Doğan Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(b) 2,362,873	(e) 4,185,988
D Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(c) 659,712	(f) 386,935
Doğan Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.	233,868	292,025
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Paz. San. ve Tic. A.Ş.	64,187	29,345
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	-	16,156
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	12,670	388
Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.	1,043	1,111
Doğan Otomobilcilik Tic. ve San. A.Ş.	-	298
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	-	67
Eksi: kazanılmamış finansman geliri	(32,649)	(23,290)
<b>Toplam</b>	<b>29,669,342</b>	<b>36,453,908</b>

- (a) 31 Mart 2004 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve Şirket'in ana ortağına aynı şartlarla kullandırılan 25,911,012 milyon TL (10,000,000 ABD doları ve 8,000,000 EURO) kredi anapara ve 456,626 milyon TL (191,400 ABD doları ve 128,547 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)**

- (b) 31 Mart 2004 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve ilgili şirkete aynı şartlarla kullandırılan 2,294,751 milyon TL (1,750,000 ABD doları kredi anapara ve 68,080 milyon TL (51,919 ABD doları) işlemiş faizinden ve 42 milyon TL ticari alacaktan oluşmaktadır.
- (c) 31 Mart 2004 itibariyle ile 346,036 milyon TL tutarındaki 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 327,821 milyon TL'dir. Geri kalan 313,676 milyon TL tutarındaki alacak diğer iş avanslarından oluşmaktadır.
- (d) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve Şirket'in ana ortağına aynı şartlarla kullandırılan 31,221,267 milyon TL (11,000,000 ABD doları ve 8,000,000 EURO) kredi anapara ve 343,618 milyon TL (72,174 ABD doları ve 127,154 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.
- (e) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve ilgili şirkete aynı şartlarla kullandırılan 4,088,189 milyon TL (2,750,000 ABD doları kredi anapara ve 97,799 milyon TL (65,786 ABD doları) işlemiş faizinden oluşmaktadır.
- (f) 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:	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Demir Halk Bank Nederland N.V.	12,999,644	16,460,731
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	-	2,865,557
Mevduatlar	1,800,289	1,368,856

iii) İlişkili taraflara borçlar

	31 Mart 2004	31 Aralık 2003
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	(a)2,448,357	(e) 2,801,378
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	(b)470,872	(b) 980,685
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	(b)282,805	(b) 365,307
Adilbey Holding A.Ş.	(c)327,821	(c) 373,446
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(d)2,236,150	82,589
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş.	153,076	223,691
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	63,565	209,619
Doğan Gazetecilik A.Ş.	45,594	107,128
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	3,150	-
Milta Turizm İşletme A.Ş.	1,406	-
Diğer	-	21,214
Kazanılmamış finansman gelirleri	(17,229)	(15,894)
<b>Toplam</b>	<b>6,015,567</b>	<b>5,149,163</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)**

- (a) İlgili şirkete ticari olmayan borç ilgili şirket tarafından bankalardan alınan ve Şirket'e aynı şartlarla kullanılan 2,399,654 milyon TL (1,500,000 EURO) anapara ve 48,703 milyon TL (30,444 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır
- (b) İştirak ve bağlı ortaklığa ticari olmayan borçlar sermaye taahhütlerinden oluşmaktadır.
- (c) 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.
- (d) İlgili şirkete ticari olmayan borç, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'den alınan kredinin 2,058,719 milyon TL (1,570,000 ABD Doları) tutarındaki anapara ve 17,168 milyon TL (13,092 ABD Doları) tutarındaki işlemiş faizinden ve 160,263 milyon TL tutarındaki diğer borçlardan oluşmaktadır.
- (e) İlgili şirkete ticari olmayan borç ilgili şirket tarafından bankalardan alınan ve Şirket'e aynı şartlarla kullanılan 2,787,846 milyon TL (1,500,000 EURO) anapara ve 13,532 milyon TL (7,281 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.

**(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler**

**(i) Hizmet satışları**

**31 Mart 2004**

Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9,702
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	2,660
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	2,548
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	1,934
	<b>16,844</b>

**(ii) Mal satışları**

**31 Mart 2004**

Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	11,307
	<b>11,307</b>

**(iii) Mal alışları**

**31 Mart 2004**

D - Yapı İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	100,954
Ortadoğu Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	19,682
Doğan Gazetecilik A.Ş.	18,430
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	8,096
Doğan Otomobilcilik Tic. ve San. A.Ş.	2,166
	<b>149,328</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 19 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)**

<b>(iv) Hizmet alışları</b>	<b>31 Mart 2004</b>
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	71,573
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4,490
Doğan Gazetecilik A.Ş.	3,172
Doğan İletişim Elektronik Servis Hizmetleri Turizm ve Yayıncılık A.Ş.	1,253
Milta Turizm İşletme A.Ş. Hizmetleri Turizm ve Yayıncılık A.Ş.	1,220
Doğan Otomobilcilik Tic. ve San. A.Ş.	677
Ortadoğu Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	351
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	65
	<b>82,801</b>
<b>(v) Diğer gelirler (kira)</b>	<b>31 Mart 2004</b>
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4,143
	<b>4,143</b>
<b>(vi) İlgili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri</b>	<b>31 Mart 2004</b>
<b>Finansman gelirleri:</b>	
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	235,037
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	33,766
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28,751
Doğan Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.	14,465
D - Yapı İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	6,038
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	5,720
	<b>323,777</b>
<b>Finansman giderleri:</b>	
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	(46,043)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(39,132)
Doğan Dış Ticaret Mümessillik A.Ş.	(35,818)
Doğan Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(25,821)
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(24,566)
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	(14,393)
	<b>(185,773)</b>
<b>Finansman geliri, net</b>	<b>138,004</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 20 - DÖVİZ POZİSYONU**

	<b>31 Mart 2004</b>		
	<b>ABD doları</b>	<b>EURO</b>	<b>Toplam</b>
Kasa ve bankalar	1,740,536	30,772	1,771,308
Ticari alacaklar	129,501	-	129,501
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	15,726,671	13,003,798	28,730,469
Uzun vadeli ticari alacaklar	90,658	23,997	114,655
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>17,687,366</b>	<b>13,058,567</b>	<b>30,745,933</b>
Kısa vadeli banka kredileri	17,045,417	12,999,644	30,045,061
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar	2,075,887	2,448,357	4,524,244
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>19,121,304</b>	<b>15,448,001</b>	<b>34,569,305</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>(1,433,938)</b>	<b>(2,389,434)</b>	<b>(3,823,372)</b>
	<b>31 Aralık 2003</b>		
	<b>ABD doları</b>	<b>EURO</b>	<b>Toplam</b>
Kasa ve bankalar	1,350,672	2,770	1,353,442
Ticari alacaklar	227,825	27,878	255,703
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	20,646,038	15,290,692	35,936,730
Uzun vadeli ticari alacaklar	127,340	27,878	155,218
<b>Toplam yabancı para varlıklar</b>	<b>22,351,875</b>	<b>15,349,218</b>	<b>37,701,093</b>
Kısa vadeli banka kredileri	20,646,894	16,460,731	37,107,625
<b>Toplam yabancı para yükümlülükler</b>	<b>20,646,894</b>	<b>16,460,731</b>	<b>37,107,625</b>
<b>Net yabancı para pozisyonu</b>	<b>1,704,981</b>	<b>(1,111,513)</b>	<b>593,468</b>

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

**NOT 21 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>31 Mart 2004</b>	<b>31 Aralık 2003</b>
Verilen ipotekler (Not 11)	30,000,000	31,951,071
Alınan İpotekler	3,848,613	3,749,790
Verilen teminat mektupları ve senetleri	252,261	268,667
Alınan teminat senetleri	3,073,862	2,754,987
Alınan kefaletler (Not 11)	33,191,800	38,281,050
Grup Şirketlere verilen kefaletler	39,252,423	44,605,095
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler	5,246,577	8,744,584
Verilen sözleşme taahhütleri	1,877,939	2,000,071

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 31 Mart 2004 tarihi itibarıyla kredi borçları toplamının bilanço tarihine indirgenmiş değeri 5,246,577 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: 8,744,584 milyon TL).

31 Mart 2004 ve 31 Aralık 2003 tarihleri 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 ipotek verilmiştir (Not 11).

Alınan kefaletler grup şirketlerine ve Şirket ana ortağına aktarılan krediler için Şirket ana ortağından alınan kefaletlerdir.

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 paylaşım ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır (Not 8 ve 10).

Alınan teminat senetleri ve ipotekler kampanya iştirakçilerinden alınan teminat senetleri ve ipoteklerden oluşmaktadır (Not 4).

31 Mart 2004 tarihi itibarıyla Şirket lehine açılmış icra takiplerinin tutarı 3,314,281 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: 2,368,654 milyon TL).

**NOT 22 - MÜTEAKİP OLAYLAR**

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 harcınının 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.

.....

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

**31 MART 2004 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT  
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 31 Mart 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

---

10.06.2004

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkanlığı,  
Reşitpaşa Mah.Tuncay Artun Cad.  
34467 Emirgan  
İstanbul

Konu: 31.03.2004 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait mali tabloların ilanı.

Şirketimiz Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi tarafından onaylanmış,31.03.2004 tarihinde sona eren üç aylık döneme ait,Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) Seri XI,No.25 'Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları hakkında Tebliğ'i (Tebliğ) uyarınca Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) çerçevesinde hazırlanan bağımsız sınırlı denetimden geçmiş mali tablolarımız ektedir.

SPK,15 Kasım 2003 tarihli Seri XI,No:25 'Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'i 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmal 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 yanısıra, Tebliğ'in 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 UFRS'ye göre düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir.Buna bağlı olarak Şirketimiz, konsolide mali tablolarını 31 Aralık 2003 tarihinden itibaren sona eren hesap dönemlerinde UFRS'ye göre düzenlemeyi seçmiştir.

Bu çerçevede, ekte yer alan 31.03.2004 tarihinde sona eren üç aylık mali tabloların;

-Tarafımızdan incelendiğini,

-Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,

-şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde,mali tabloların ortaklığın mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıttığını,

Bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla

Milpa Ticari ve Sınai Ürünler Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Serdar Erdiñç  
Mali ve İdari İşler Müdürü

Ömer Sevinç Civaner  
Genel Müdür