

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 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 - 30 EYLÜL 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 Eylül 2004 tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmiş ilişikteki 30 Eylül 2004 tarihli özet konsolide ara dönem bilançosunu ve aynı tarihte sona eren dokuz aylık ara döneme ait özet konsolide gelir ve özet konsolide nakit akım 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 Uluslararası Sınırlı İnceleme Çalışmaları Standardı 2400 uyarınca yapılmıştır. Söz konusu Standart, sınırlı inceleme 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, cari yıla ilişkin hesap dönemi başından ara dönem sonuna kadar olan faaliyetleri kapsayan özsermaye değişim ve nakit akım tabloları ile önceki yılın aynı dönemlerine ilişkin özsermaye ve nakit akım tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulmasını gerektirmektedir. Not 2’de belirtildiği üzere Şirket, 1 Ocak - 30 Eylül hesap dönemine ait özet konsolide ara dönem mali tablolarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı (“UFRS”) esas alarak ilk kez hazırlamıştır. Dolayısıyla, ilişikte 1 Ocak - 30 Eylül 2004 ara hesap dönemi için hazırlanan özet konsolide ara dönem gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve 1 Temmuz - 30 Eylül 2004 cari ara hesap dönemi için hazırlanan özet konsolide cari ara dönem gelir tablosu ile ilgili dipnotlar 30 Eylül 2003 tarihinde sona eren ilgili dönemler ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

4. Sınırlı incelememiz sonucunda, bu raporun 3. paragrafında bahsedilen özet konsolide ara dönem mali tabloların karşılaştırılmalı olarak sunulmaması hususu haricinde, ilişikteki özet konsolide ara dönem mali tabloların UMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığını gösteren önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Burak Özpoyraz, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 6 Aralık 2004

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR	1-2
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	5
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR.....	6-27
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.....	10
NOT 6 DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	10
NOT 7 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR	11
NOT 8 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	12
NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	13
NOT 10 DİĞER DURAN VARLIKLAR.....	13
NOT 11 BANKA KREDİLERİ	14
NOT 12 TİCARİ BORÇLAR	14-15
NOT 13 VERGİ	15-17
NOT 14 DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR	18
NOT 15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	18
NOT 16 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	18
NOT 17 DİĞER FAALİYET GİDERLERİ.....	19
NOT 18 ÖDENMİŞ SERMAYE	19
NOT 19 BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER	20-21
NOT 20 İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER	22-25
NOT 21 DÖVİZ POZİSYONU	26
NOT 22 TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	27

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

**30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Eylül 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar:			
Kasa ve bankalar	3	2,126,073	1,442,735
Ticari alacaklar	4	1,407,919	4,154,239
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	20	1,786,919	37,416,003
Stoklar	5	4,125,647	4,161,872
Diğer dönen varlıklar	6	1,511,656	1,876,705
Dönen varlıklar toplamı		10,958,214	49,051,554
Duran varlıklar:			
Uzun vadeli ticari alacaklar		65,273	651,142
Stoklar	5	3,335,753	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7	1,118,674	2,440,347
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	8	14,835,736	14,192,154
Maddi duran varlıklar	9	1,525,031	1,705,094
Diğer duran varlıklar	10	3,110,590	3,056,098
Ertelenen vergi varlıkları	13	2,894,410	2,452,265
Duran varlıklar toplamı		26,885,467	24,497,100
Varlıklar toplamı		37,843,681	73,548,654

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

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

**30 EYLÜL 2004 VE 31 ARALIK 2003 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Eylül 2004	Denetlenmiş 31 Aralık 2003
YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZ SERMAYE			
Kısa vadeli yükümlülükler:			
Banka kredileri	11	19,359	38,108,222
Ticari borçlar	12	2,358,525	3,615,707
İlişkili taraflara borçlar	20	4,071,263	5,285,060
Diğer kısa vadeli borçlar	14	927,424	1,124,012
Kısa vadeli yükümlülükler toplamı		7,376,571	48,133,001
Uzun vadeli yükümlülükler:			
Ticari borçlar	12	8,397,950	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğü		171,459	218,722
Diğer uzun vadeli borçlar		-	1,692
Uzun vadeli yükümlülükler toplamı		8,569,409	220,414
Yükümlülükler toplamı		15,945,980	48,353,415
Ana ortaklık dışı pay		4,254	4,110
Öz sermaye:			
Ödenmiş sermaye	18	36,130,406	36,130,406
Sermaye düzeltmesi	18	66,885,937	66,885,937
Toplam ödenmiş sermaye	18	103,016,343	103,016,343
Emisyon primi		92,050	92,050
Birikmiş zararlar	19	(81,214,946)	(77,917,264)
Öz sermaye toplamı		21,893,447	25,191,129
Yükümlülükler ve öz sermaye toplamı		37,843,681	73,548,654
Taahhütler ve muhtemel yükümlülükler	22		

30 Eylül 2004 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan özet konsolide ara dönem mali tablolar, Yönetim Kurulu adına 6 Aralık 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.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2004	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2004
Net satışlar		1,647,544	2,707,964
Satışların maliyeti		(1,109,245)	(1,845,475)
Brüt satış karı		538,299	862,489
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		(66,536)	(213,631)
Genel yönetim giderleri	15	(791,777)	(2,329,204)
Diğer faaliyet gelirleri	16	216,807	828,094
Diğer faaliyet giderleri	17	(859,816)	(2,531,909)
Faaliyet zararı		(963,023)	(3,384,161)
Faiz gelirleri		173,801	795,830
Kambiyo karı/(zararı)		55,256	(519,070)
Finansman giderleri		(474,757)	(1,066,008)
Net parasal pozisyon kazancı		2,721	433,581
Vergi öncesi zarar		(1,206,002)	(3,739,828)
Vergi	13	373,125	442,146
Net zarar		(832,877)	(3,297,682)
Beheri 1,000 TL nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi		36,130,406,000	
	36,130,406,000		
Hisse başına zarar (TL)		(23)	(91)

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 30 Eylül 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.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi	Toplam ödenmiş sermaye	Emisyon primi	Birikmiş geçmiş yıl zararları	Toplam özsermaye
1 Ocak 2004	36,130,406	66,885,937	103,016,343	92,050	(77,917,264)	25,191,129
Cari dönem net zararı	-	-	-	-	(3,297,682)	(3,297,682)
30 Eylül 2004	36,130,406	66,885,937	103,016,343	92,050	(81,214,946)	21,893,447

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

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

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

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

	Notlar	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2004
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		
Vergi öncesi zarar		(3,739,828)
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit girişleri mutabakatı için gerekli düzeltmeler:		
Amortisman gideri	9	214,039
İtfa payları		18,341
Kıdem tazminatı karşılığı		36,273
Satılmaya hazır finansal varlıklarda oluşan değer düşüklüğü karşılıkları	7, 17	1,321,673
Maddi duran varlık satış karları-net	16, 17	(102,331)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	4, 17	416,280
Faiz geliri		(795,830)
Banka kredileri faiz gideri		509,130
İşletme faaliyetleri dışındaki faaliyetlerden kaynaklanan parasal pozisyon karı		20,892
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerde (kullanılan) / sağlanan net nakit		(2,101,361)
Ticari alacaklardaki azalış		2,915,909
İlişkili şirketlerden alacaklardaki azalış		35,629,084
Kısa vadeli stoklardaki azalış		36,225
Uzun vadeli stoklardaki artış		(3,335,753)
Diğer dönen varlıklardaki azalış		365,049
Diğer duran varlıklardaki artış		(54,492)
Kısa vadeli ticari borçlardaki azalış		(1,257,182)
Uzun vadeli ticari borçlardaki artış		8,396,258
İlişkili şirketlere olan borçlardaki azalış		(1,213,797)
Diğer kısa vadeli borçlardaki azalış		(196,588)
Ödenen kıdem tazminatları		(64,897)
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon zararı		(3,144,928)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		35,973,527
Yatırım faaliyetleri		
Yatırım amaçlı gayrimenkullerde net artış		(643,582)
Maddi duran varlık alımları	10	(87,907)
Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit		119,428
Alınan faizler		795,367
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		183,306
Finansman faaliyetleri:		
Banka kredilerindeki azalış		(37,634,917)
Ödenen faizler		(963,076)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan parasal pozisyon kazancı		3,247,111
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(35,350,882)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış		805,951
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri değerler	3	1,442,669
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net parasal pozisyon zararı		(123,075)
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri değerler	3	2,125,545

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

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 30 Eylül 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 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla temel faaliyet konusu pazarlamadır. Şirket’in 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 45’dir (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:

<u>Ünvan</u>	<u>Bulunduğu ülke</u>	<u>Faaliyet konusu</u>	<u>Kayıtlı adres</u>
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.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 30 Eylül 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’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 ve takip eden dönemlerde UFRS’ye göre 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, Türk lirası cinsinden muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni mali tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensip ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır.

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, bilanço esasına göre defter tutmakla yükümlü olan mükellefler kanuni mali tablolarını hazırlarken parasal olmayan varlık ve yükümlülüklerini ve özsermaye kalemlerini enflasyonun etkilerini giderecek şekilde düzeltme işlemine tabi tutacaklardır. Şirket, 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla kanuni mali tablolarını belirtilen uygulamaya göre düzeltme işlemine tabi tutmuştur. Mali tablolar, kanuni kayıtlara UFRS’ye uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

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

UMS 29 (“Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi”), yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimiyle hazırlanan 30 Eylül 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. Özet konsolide ara dönem mali tabloları düzeltmek için kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme katsayısı	3 yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2004	8,069.700	1.000	%88.7
30 Haziran 2004	7,982.700	1.011	%110.3
31 Mart 2004	7,862.200	1.026	%159.1
31 Aralık 2003	7,382.100	1.093	%181.1

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 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.

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

Bu özet konsolide ara dönem mali tablolar 31 Aralık 2003 tarihinde sona eren yıla ve 30 Haziran 2004 tarihinde sona eren 6 aylık döneme ait mali tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

NOT 3 - KASA VE BANKALAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Kasa	674	5,284
Bankalar		
- vadeli mevduat	1,946,912	1,375,561
- vadesiz mevduat	177,959	61,824
Faiz gelir tahakkukları	528	66
	2,126,073	1,442,735

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların kalan vade dağılımları aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2004			Faiz oranı YP (%)	Faiz oranı TL (%)
	YP Mevduatlar	TL mevduatlar	Toplam		
0-1 ay	1,365,662	581,250	1,946,912	121.05-3.04	21
Toplam	1,365,662	581,250	1,946,912		

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

	31 Aralık 2003			Faiz oranı YP (%)	Faiz oranı TL (%)
	YP Mevduatlar	TL mevduatlar	Toplam		
0-1 ay	1,375,561	-	1,375,561	1.75	-
Toplam	1,375,561	-	1,375,561		

30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla, 3,681 milyon TL tutarındaki banka hesabı kampanya iştirakçileri havale komisyonu karşılığı bloke edilmiştir (31 Aralık 2003: 13,757 milyon TL).

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 4 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Ticari alacaklar	1,053,813	3,092,498
Senetli alacaklar	451,745	1,366,790
Şüpheli alacaklar	3,158,491	3,427,956
Eksi: şüpheli alacaklar karşılığı	(3,158,491)	(3,427,956)
Eksi: kazanılmamış finansal gelirler	(97,639)	(305,049)
	1,407,919	4,154,239

Şirket'in şüpheli alacakları toplamı 3,158,491 milyon TL (31 Aralık 2003: 3,427,956 milyon TL) olup tamamı için karşılık ayrılmıştır. Ticari alacaklar içinde bulunan, tahsil kabiliyeti olup vadesi geçen 786,277 milyon TL (31 Aralık 2003: 1,708,103 milyon TL) tutarındaki binek otomobil kampanyalarından alacaklar için binek otomobiller üzerinde ve 109,197 milyon TL (31 Aralık 2003: -) tutarındaki arsa kampanyalarından alacaklar içinde arsalar üzerinde Şirket'in mülkiyeti muhafaza ve rehin hakkı; 48,578 milyon TL (31 Aralık 2003: 172,208 milyon TL) tutarındaki bilgisayar kampanyaları ve diğer kampanyalardan alacaklar için ise Şirket tarafından alınmış teminat senetleri bulunmaktadır (Not 22).

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu;

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
1 Ocak	3,427,956	5,585,204
Tahsilatlar (Not 16)	(385,213)	(2,326,074)
Dönemin karşılık gideri (Not 17)	416,280	599,256
Parasal kayıp	(300,532)	(430,430)
	3,158,491	3,427,956

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 5 - STOKLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
<u>Kısa vadeli stoklar:</u>		
Ticari mallar	10,873,717	10,963,280
Sipariş avansları	413,150	355,058
Diğer	3,584	8,338
	11,290,451	11,326,676
Eksi: stok değer düşüklüğü karşılığı	(7,164,804)	(7,164,804)
	4,125,647	4,161,872
<u>Uzun vadeli stoklar:</u>		
Yapılmakta olan yatırım stokları	3,335,753	-
	3,335,753	-

Uzun vadeli yapılmakta olan yatırım stokları, D-Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile 25 Haziran 2004 tarihinde yapılan, İstanbul Beylikdüzü'nde bulunan inşaatın tüm proje işleri, kaba inşaat işleri, altyapı işleri, izolasyon ve çevre düzenlemesi ile ilgili inşaat sözleşmesi çerçevesinde inşaatın 30 Eylül 2004 itibarıyla oluşmuş maliyetinin, 30 Eylül 2004 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiş değeridir (Not 12).

NOT 6 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Katma değer vergisi (“KDV”) alacakları	806,483	990,135
Peşin ödenen vergi	580,444	613,316
Peşin ödenen giderler	83,777	116,304
Personelden alacaklar	9,915	17,940
Diğer	31,037	139,010
	1,511,656	1,876,705

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 7 - SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR

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

	30 Eylül 2004	Pay %	31 Aralık 2003	Pay %
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş. (*)	1,532,964	99.60	1,532,964	99.60
Enterallee Handels GmbH (*)	385,832	95.50	385,832	95.50
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	374,948	49.00	374,948	49.00
Doğan Telekomünikasyon Ticaret A.Ş.	144,316	9.00	144,316	9.00
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünler Paz. San. ve Tic. A.Ş.	2,273	0.13	2,273	0.13
Bereket Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu San. ve Tic. A.Ş.	14	-	14	-
Eksi: Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü karşılığı	(1,321,673)		-	
	1,118,674		2,440,347	

(*) Parasal önemlilik ilkesine dayanılarak konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

Şirket 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı olan D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş. ve iştiraki Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.'nin rayiç değer hesaplaması sonucu maliyet bedeli üzerinden oluşan değer düşüklüğü için sırasıyla 1,009,283 milyon TL ve 312,390 milyon TL karşılık ayırmıştır. Söz konusu karşılıklar diğer faaliyet giderleri hesabında sınıflandırılmıştır (Not 17).

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 8 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14,835,736	14,192,154
	14,835,736	14,192,154

İstanbul ili, Pendik ilçesi, Kurtdoğmuş Köyü'nde kain 2,238,207 m² mesahalı tarla vasıflı gayrimenkulün 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 11,947,267 milyon TL (31 Aralık 2003: 11,947,267 milyon TL) maliyet bedelli gayrimenkul, ileriye dönük gayrimenkul projesi amaçlı elde tutulması nedeniyle mali tablolarda yatırım amaçlı gayrimenkuller altında sınıflandırılmıştır.

Yine, Şirket tarafından yukarıda belirtilen arsa üzerinde geliştirilmekte olan Gayrimenkul Projesi ile ilgili olan 5,931,160 milyon TL (31 Aralık 2003: 5,219,912 milyon TL) tutarındaki ödemelerin;

- proje geliştirme masrafları ile ilgili kısmı olan 2,888,469 milyon TL (31 Aralık 2003: 2,244,887 milyon TL) tutarındaki kısmı yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde,
- hisselerini devreden arsa sahiplerine ödenecek hasılat paylarına mahsuben verilmiş olan avanslar toplamı 3,042,691 milyon TL (31 Aralık 2003: 2,975,025 milyon TL) ise 30 Eylül 2004 tarihli ilişikteki bilançoda diğer duran varlıklar altında "Verilen Avanslar" hesabı içinde sınıflandırılmıştır (Not 10).

Not 10 ve 22'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 22).

Söz konusu gayrimenkulün 2,093,941 m²'lik parseli üzerinde arsa sahipleri ile yapılan hasılat paylaşımı ve/veya kat karşılığı inşaat sözleşmesi gereği inşaat yapımı sözleşme şerhi bulunmaktadır. Bakiye 144,266 m²'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 gayrimenkulün %94'ünü kapsayan bölümünün ekspertiz değeri KDV hariç 28,270,000 milyon TL olarak belirlenmiştir.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

	1 Ocak 2004	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2004
Maliyet:				
Binalar	1,455,951	-	(123,803)	1,332,148
Makina ve teçhizatlar	389,576	23,427	-	413,003
Motorlu araçlar	125,269	-	(32,671)	92,598
Döşeme ve demirbaşlar	1,592,557	64,480	(167,987)	1,489,050
Toplam maliyet	3,563,353	87,907	(324,461)	3,326,799
Birikmiş amortisman:				
Binalar	281,000	35,498	(113,442)	203,056
Makina ve teçhizat	237,022	29,996	-	267,018
Motorlu araçlar	21,678	10,894	(6,535)	26,037
Döşeme ve demirbaşlar	1,318,559	137,651	(150,553)	1,305,657
Toplam birikmiş amortisman	1,858,259	214,039	(270,530)	1,801,768
Net kayıtlı değer	1,705,094			1,525,031

30 Eylül 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: 32,794,327 milyon TL) ipotek verilmiştir (Not 22).

NOT 10 - DİĞER DURAN VARLIKLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Verilen avanslar (Not 8)	3,042,691	2,975,025
Maddi olmayan duran varlıklar	62,999	75,619
Verilen depozitolar	4,900	5,454
	3,110,590	3,056,098

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 22'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 paylaşım ve/veya kat karşılığı devreden arsa sahiplerine arsadaki hisseleri oranında ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 11 - BANKA KREDİLERİ

	30 Eylül 2004		
		Vade	Faiz Oranı (%)
Türk lirası banka kredileri	19,359	Spot	-
Toplam kısa vadeli banka kredileri	19,359		
	31 Aralık 2003		
		Vade	Faiz Oranı (%)
Kısa-vadeli banka kredileri:			
Yabancı para banka kredileri			
- 13,750,000 ABD doları	20,980,423	Ocak 2004-Kasım 2004	6.5-8
- 8,729,539 EURO	16,652,603	Mart 2004-Temmuz 2004	8.57
	37,633,026		
Faiz gideri tahakkukları:			
- 138,537 ABD doları	211,386		
- 127,154 EURO	242,560		
	453,946		
Türk lirası banka kredileri	21,250	Ocak 2004	
Toplam kısa vadeli banka kredileri	38,108,222		

NOT 12 - TİCARİ BORÇLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
<u>Kısa vadeli ticari borçlar:</u>		
Ticari borçlar	600,670	416,624
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar	1,741,100	3,171,062
Borç senetleri	36,125	39,490
Eksi: Kazanılmamış finansal giderler	(19,370)	(11,469)
	2,358,525	3,615,707
<u>Uzun vadeli ticari borçlar:</u>		
Kampanya iştirakçilerinden alınan avanslar	8,397,950	-
	8,397,950	-

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

1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 12 - TİCARİ BORÇLAR (Devamı)

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.

Uzun vadeli ticari borçlar içerisindeki kampanya iştirakçilerinden alınan 8,397,950 milyon TL tutarındaki avanslar, İstanbul Beylikdüzü'nde bulunan bu inşaat ile ilgilidir. 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla inşaat tamamlanmamış olduğundan bu avans tutarları gelir tablosuyla ilişkilendirilmemiştir.

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 imzalamıştır (Not 5).

NOT 13 - VERGİ

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2004 yılı için %33'tür. Bu oran daha sonraki yıllar için %30 olacaktır. 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 mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasa 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 üçüncü geçici vergi (Ocak-Eylül) dönemine ait geçici vergi beyanlarını da 5024 sayılı kanun ve 13 Ağustos 2004 tarihinde Resmi Gazete'de yayınlanmış 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.

Bunun yanı sıra, 5228 sayılı Kanunla değişik 5024 sayılı Kanun'da belirtildiği üzere SPK'nın yüksek enflasyon döneminde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin düzenlemelerine göre 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını düzeltmek zorunda olan mükellefler söz konusu bilançolarını 5024 sayılı Kanun'da belirtilen esaslar uyarınca yeniden düzeltmek zorunda değillerdir. Ancak bu şekilde düzeltme yapanlar, bu kanuna göre ayrılacak tutardan fazla amortisman ve karşılık ayıramazlar. Şirket, 1 Ocak 2004 tarihli açılış bilançosunu düzenlerken 5024 sayılı Kanun'daki düzenlemelere göre hazırlanmış olan 31 Aralık 2003 tarihli bilançosunu esas alma kararı vermiştir. Şirket, ayrıca 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla kanuni mali tablolarını belirtilen uygulamaya göre düzeltme işlemine tabi tutmuştur.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 13 - VERGİ (Devamı)

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %33 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu 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 kurumlar vergisinden istisnadır.

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

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Ertelenen vergi varlıkları	2,894,410	2,452,265
	2,894,410	2,452,265
	1 Temmuz-30 Eylül 2004	1 Ocak-30 Eylül 2004
Ertelenen vergi geliri	373,125	442,146
	373,125	442,146

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 13 - 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.

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

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Kazanılmamış finansal gelir/(giderler)	(572,509)	301,873	188,928	(102,545)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(7,164,804)	(7,164,804)	2,149,441	2,149,441
Yatırım amaçlı gayrimenkuller aktifleştirme farkı	(319,153)	(319,153)	95,746	95,746
Maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	91,599	(29,215)	(27,480)	8,765
Giderleştirilen maddi olmayan duran varlıklar	(167,561)	(784,135)	50,268	235,241
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	(171,460)	(218,722)	51,438	65,617
Gider karşılıkları	(202,614)	-	66,862	-
Şüpheli alacak karşılığı	(1,064,016)	-	319,207	-
			2,894,410	
	2,452,265			

30 Eylül 2004 tarihi itibariyle Şirket'in mali zararları toplamı 16,983,669 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: tarihi değerlerle 16,605,962 milyon TL). Şirket, ihtiyatlılık ilkesi gereğince bu zararlarla ilgili toplam 5,095,101 milyon TL (31 Aralık 2003: tarihi değerle 4,981,789 milyon TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığını konsolide mali tablolarına yansıtılmamıştır.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 14 - DİĞER KISA VADELİ BORÇLAR

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Gider karşılıkları	790,191	868,044
Alınan avanslar	89,039	32,144
Ödenecek vergi ve fonlar	39,168	49,655
Gider tahakkukları	4,413	63,452
Personele borçlar	18	48,738
Diğer	4,595	61,979
	927,424	1,124,012

NOT 15 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Temmuz - 30 Eylül 2004	1 Ocak - 30 Eylül 2004
Personel giderleri	235,939	759,886
Danışmanlık hizmet giderleri	208,791	376,827
Avukat icra takip giderleri	81,416	294,453
Amortisman, itfa ve tükenme payları	68,235	232,380
Personel sosyal yardımları	41,836	115,648
İşletme giderleri	40,100	75,576
Telefon giderleri	23,007	69,882
Vergi, resim harç giderleri	1,758	56,937
Diğer	90,695	347,615
	791,777	2,329,204

NOT 16 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ

	1 Temmuz - 30 Eylül 2004	1 Ocak - 30 Eylül 2004
Şüpheli alacak karşılıklarının geri çevrimi	114,258	385,213
Gider karşılıkları iptalleri	46,249	225,933
Maddi duran varlık satış karı	415	106,197
Kira Geliri	40,024	65,333
Diğer	15,861	45,418
	216,807	828,094

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 17 - DİĞER FAALİYET GİDERLERİ

	1 Temmuz - 30 Eylül 2004	1 Ocak - 30 Eylül 2004
Satılmaya hazır finansal varlıklar değer düşüklüğü (Not 7)	399,587	1,321,673
İskonto giderleri	-	459,398
Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not 4)	292,388	416,280
Diğer karşılık giderleri	148,988	148,988
Maddi duran varlık satış zararları	-	3,866
Diğer	18,853	181,704
	859,816	2,531,909

Diğer karşılık giderleri, Şirket'in vermiş olduğu kefaletlerle ilgili olarak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel zararlar için ayrılmış karşılık gideridir.

NOT 18 - ÖDENMİŞ SERMAYE

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

	30 Eylül 2004	Pay %	31 Aralık 2003	Pay %
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	66,885,937		66,885,937	
Toplam ödenmiş sermaye	103,016,343		103,016,343	

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

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 19 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

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

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 özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri XI No:25 sayılı tebliğe göre 30 Eylül 2004 tarihli alım gücüne göre kar dağıtımında baz alınacak özsermaye tablosu aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2004

Sermaye	36,130,406
Yasal yedekler	1,096,141
Olağanüstü yedekler	391,759
Emisyon primi	1,470
Öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	80,820,958
Net dönem zararı	(3,297,682)
Geçmiş yıllar zararları	(93,249,605)
Toplam özsermaye	21,893,447

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası (“TL”) olarak TL’nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 19 - BİRİKMiŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER (Devamı)

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

	30 Eylül 2004		Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı
	<u>Tarihi değerler</u>	<u>Endekslenmiş değerler</u>	
Sermaye	36,130,406	103,016,343	66,885,937
Yasal yedekler	1,096,141	11,259,615	10,163,474
Olağanüstü yedekler	391,759	4,072,726	3,680,967
Emisyon primi	1,470	92,050	90,580
	37,619,776	118,440,734	80,820,958

Şirket 30 Eylül 2004 tarihi itibarıyla 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 işleminde 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 dağıtım 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.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

a) İlişkili taraf bakiyeleri

<u>i) İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar</u>	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Paz. San. ve Tic. A.Ş.	(a) 1,127,944	30,119
D Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	(b) 399,233	(b) 397,147
Doğan Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.	276,470	299,732
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	2,972	398
Doğan Müzik Yapım ve Ticaret A.Ş.	1,042	1,140
Ortadoğu Otomotiv A.Ş.	340	-
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	80	16,583
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	(c) 32,397,948
Doğan Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	(d) 4,296,465
Doğan Otomobilcilik Tic. ve San. A.Ş.	-	306
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	-	69
Eksi: kazanılmamış finansman geliri	(21,162)	(23,904)
Toplam	1,786,919	37,416,003

- (a) 30 Eylül 2004 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve ilgili şirkete aynı şartlarla kullandırılan 449,309 milyon TL (300,000 ABD doları) kredi anapara ve 9,286 milyon TL (6,200 ABD doları) işlemiş faizinden ve 669,349 milyon TL ticari alacaktan oluşmaktadır.
- (b) 30 Eylül 2004 itibariyle ile 399,233 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 374,424 milyon TL'dir.
- (c) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve Şirket'in ana ortağına aynı şartlarla kullandırılan 32,045,262 milyon TL (11,000,000 ABD doları ve 8,000,000 EURO) kredi anapara ve 352,686 milyon TL (72,174 ABD doları ve 127,154 EURO) işlemiş faizinden oluşmaktadır.
- (d) 31 Aralık 2003 tarihi itibariyle ilgili alacak, Şirket tarafından alınan ve ilgili şirkete aynı şartlarla kullandırılan 4,196,084 milyon TL (2,750,000 ABD doları) kredi anapara ve 100,381 milyon TL (65,786 ABD doları) işlemiş faizinden oluşmaktadır.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

ii) Kredi ve mevduat bakiyeleri

Banka kredileri:	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Demir Halk Bank Netherland N.V.	-	16,895,164
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	-	2,941,185
Mevduatlar:	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	1,940,122	1,404,983

iii) İlişkili taraflara borçlar

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	(a) 2,822,176	(a) 2,875,313
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	(b) 452,024	(b) 1,006,567
Adilbey Holding A.Ş.	(c) 374,424	(c) 383,302
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(d) 299,240	84,768
Doğan Factoring Hizmetleri A.Ş.	149,872	229,594
Doğan Organik Ürünler San.Tic. A.Ş.	936	-
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	-	(b) 374,948
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	-	215,152
Doğan Gazetecilik A.Ş.	-	109,955
Diğer	-	21,774
Eksi: kazanılmamış finansman giderleri	(27,409)	(16,313)

Toplam **4,071,263** **5,285,060**

(a) İlgili şirkete ticari olmayan borç ilgili şirket tarafından bankalardan alınan ve Şirket'e aynı şartlarla kullanılan 2,767,743 milyon TL (1,500,000 EURO) (31 Aralık 2003: 2,861,424 milyon TL (1,500,000 EURO)) anapara ve 54,433 milyon TL (29,500 EURO) (31 Aralık 2003: 13,889 milyon TL (7,281 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) Şirket'in ana ortağına ticari olmayan borç, Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.'den alınan kredinin 86,260 milyon TL (57,595 ABD Doları) tutarındaki işlemiş faizinden ve 212,980 milyon TL tutarındaki diğer borçlardan oluşmaktadır.

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

(b) İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	1 Temmuz - 30 Eylül 2004	1 Ocak - 30 Eylül 2004
(i) <u>Hizmet satışları</u>		
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12,778	36,266
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	5,635
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	-	2,673
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	-	1,942
	12,778	46,516
(ii) <u>Mal satışları</u>		
Doğan Organik Ürünler San.Tic.A.Ş.	-	25,613
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	-	11,605
	-	37,218
(iii) <u>Mal alışları</u>		
D - Yapı İnşaat San. Ve Tic. A.Ş.	40,901	186,590
Ortadoğu Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	21,979	41,760
D Tek Bilgi ve İletişim Sistemleri A.Ş.	-	39,616
Çağdaş Pazarlama Sistemleri A.Ş.	15,319	15,319
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,256	6,256
	84,455	289,541
(iv) <u>Hizmet alışları</u>		
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	76,956	226,331
Doğan Gazetecilik A.Ş.	-	127,456
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,804	13,548
D Yapı İnşaat San. Ve Tic A.Ş.	8,844	8,844
Doğan Otomobilcilik Tic. ve San. A.Ş.	183	4,781
Doğan İletişim Elektronik Servis Hizmetleri Turizm ve Yayıncılık A.Ş.	1,042	3,638
Milta Turizm İşletme A.Ş. Hizmetleri Turizm ve Yayıncılık A.Ş.	929	2,525
Ortadoğu Otomotiv ve Ticaret A.Ş.	-	622
Hürriyet Gazetecilik ve Matbaacılık A.Ş.	-	66
Doğan Burda Rizzoli A.Ş.	9	9
	94,767	387,820

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 20 - İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

	1 Temmuz - 30 Eylül 2004	1 Ocak - 30 Eylül 2004
(v) <u>Diğer gelirler (kira)</u>		
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4,513	13,037
Diğer	-	615
	4,513	13,652

(vi) İlgili şirketlerden finansman gelirleri ve giderleri

	1 Temmuz - 30 Eylül 2004	1 Ocak - 30 Eylül 2004
<u>Finansman gelirleri:</u>		
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	311,284	350,070
Doğan Dış Ticaret ve Mümessillik A.Ş.	-	241,239
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	47,647	81,584
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	23,323	56,626
Doğan Prodüksiyon ve Ticaret A.Ş.	21,563	51,363
D - Yapı İnşaat San. ve Tic. A.Ş.	26,267	32,465
Doğan Factoring A.Ş.	-	5,330
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	-	4,120
D Tek Bilgi ve İletişim Sisemleri A.Ş.	-	147
	430,084	822,944

Finansman giderleri:

Doğan Dış Ticaret Mümessillik A.Ş.	(111,074)	(535,271)
Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	(176,143)	(531,736)
Türk Dış Ticaret Bankası A.Ş.	-	(290,998)
Doğan Organik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	(27,388)
Hürriyet Ticari ve Sınai Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	(24,690)
Dış Ticaret Factoring A.Ş.	-	(17,179)
	(287,217)	1,427,262

Finansman geliri, net	142,867	(604,318)
------------------------------	----------------	------------------

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 21 - DÖVİZ POZİSYONU

	30 Eylül 2004			Toplam
	ABD doları	EURO	Diğer YP	
Kasa ve bankalar	1,331,429	43,781	135,419	1,510,629
Ticari alacaklar	84,205	27,677	-	111,882
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	458,595	70,127	-	528,722
Uzun vadeli ticari alacaklar	64,807	-	-	64,807
Toplam yabancı para varlıklar	1,939,036	141,585	135,419	2,216,040
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlar	86,260	2,822,176	-	2,908,436
Toplam yabancı para yükümlülükler	86,260	2,822,176	-	2,908,436
Net yabancı para pozisyonu	1,852,776	(2,680,591)	135,419	(692,396)

	31 Aralık 2003			Toplam
	ABD doları	EURO		
Kasa ve bankalar	1,386,319	2,843		1,389,162
Ticari alacaklar	233,838	28,614		262,452
İlişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar	21,190,930	15,694,245		36,885,175
Uzun vadeli ticari alacaklar	130,701	28,614		159,315
Toplam yabancı para varlıklar	22,941,788	15,754,316		38,696,104
Kısa vadeli banka kredileri	21,191,809	16,895,164		38,086,973
Toplam yabancı para yükümlülükler	21,191,809	16,895,164		38,086,973
Net yabancı para pozisyonu	1,749,979	(1,140,848)		609,131

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

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2004 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe milyon Türk Lirası ("TL") olarak TL'nin 30 Eylül 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmiştir.)

NOT 22 - TAAHHÜTLER VE MUHTEMEL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2004	31 Aralık 2003
Verilen ipotekler (Not 9)	30,000,000	32,794,327
Alınan İpotekler	3,828,832	3,848,755
Verilen teminat mektupları ve senetleri	252,261	275,758
Alınan teminat senetleri	2,491,784	2,827,697
Alınan kefaletler	-	39,291,367
Grup şirketlerine verilen kefaletler	42,534,566	45,782,318
Kampanya iştirakçilerine verilen kefaletler	7,167,708	8,975,372
Verilen sözleşme taahhütleri	2,570,014	2,052,857

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 Eylül 2004 tarihini takip eden döneme isabet eden toplam kredi borçlarının bilanço tarihine indirgenmiş değeri 7,167,708 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: 8,975,372 milyon TL).

30 Eylül 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: 32,794,327 milyon TL) (Not 9).

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).

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

30 Eylül 2004 itibariyle Şirket lehine açılmış icra takiplerinin tutarı 2,921,298 milyon TL'dir (31 Aralık 2003: 2,431,168 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.