

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 Mart 2005 tarihi itibarıyla Uluslararası Raporlama Standartlarına  
Göre Hazırlanmış Bilanço**

		31 Mart	31 Aralık
		2005	2004
	<u>Not</u>	<u>YTL</u>	<u>YTL</u>
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit değerler	4	945	14
Alım satım amacıyla elde tutulan menkul kıymetler	5	5.960.081	6.340.213
Ticari alacaklar	6	976.100	0
Diğer Dönen Varlıklar		1.480	2.202
Dönen Varlıklar Toplamı		<u>6.938.606</u>	<u>6.342.429</u>
<b>DURAN VARLIKLAR</b>			
Makina, Tesis ve Cihazlar	8	3.171	709
Birikmiş Amortismanlar(-)	8	(863)	(709)
Kuruluş ve Teşkilatlanma Giderleri	9	27.092	27.092
Haklar	9	2.099	0
Birikmiş Amortismanlar(-)	9	-12.737	-10.893
Duran Varlıklar Toplamı		<u>18.762</u>	<u>16.199</u>
<b>AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI</b>		<u><u>6.957.368</u></u>	<u><u>6.358.628</u></u>
<b>KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Diğer Ticari Borçlar		702.994	0
Ortaklara Borçlar		27	27
Ödenecek Giderler		36.614	27.920
Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler		2.351	9.370
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları		2.700	2.500
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>744.687</u>	<u>39.817</u>
<b>UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR</b>			
Kıdem tazminatı karşılığı	11	<u>0</u>	<u>0</u>
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar Toplamı		<u>0</u>	<u>0</u>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Sermaye	12	4.720.032	4.720.032
Emisyon primi	12	95.886	95.886
Yasal yedekler	12	0	0
Özel yedekler	12	0	0
Olağanüstü yedekler	12	534.515	534.515
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları	12	1.095.597	1.095.597
Dönem zararı	12	(106.130)	(127.219)
Birikmiş zararlar	12	(127.219)	
Özkaynaklar Toplamı		<u>6.212.681</u>	<u>6.318.811</u>
<b>PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI</b>		<u><u>6.957.368</u></u>	<u><u>6.358.628</u></u>

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.

31 Mart 2005 tarihi itibariyle Uluslararası Raporlama Standartlarına  
Göre Hazırlanmış Gelir Tablosu

		31 Mart 2005
	<u>Not</u>	<u>YTL</u>
Net satışlar	13	28.217.953
Satışların maliyeti	14	<u>(27.702.371)</u>
Brüt kar		515.582
Faaliyet giderleri	15	<u>(178.306)</u>
Faaliyet karı		337.276
Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar	16	48.921
Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar	17	(492.327)
Diğer olağandışı gelir ve karlar		<u>0</u>
Vergi ve parasal kayıp öncesi kar		(106.130)
Parasal kayıp		<u>0</u>
Vergi öncesi ve parasal kayıp sonrası kar/(zarar)		(106.130)
Vergi		-
Net kar/(zarar)		<u><u>(106.130)</u></u>
Hisse başına kar /(zarar) (YTL)		<u><u>0,02</u></u>

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.**  
**31 Mart 2005 tarihi itibariyle Uluslararası Raporlama Standartlarına**  
**Göre Hazırlanmış Özkaynak Tablosu**

	Sermaye	Emisyon Primi	Olağanüstü Yedekler	Diğer Yedekler ve dağıtılmamış	Net Dönem Karı (veya Zararı (-))	Geçmiş Yıllar Zararları (-)	Toplam
01.01.2005 itibariyle bakiye	5.728.634	108.905	605.601	2.891	- 127.219		6.318.811
Birikmiş Kar/zarar					127.219	- 127.219	
Dönemnet karı (veya zararı)					- 106.130		
31.03.2005 itibariyle bakiye	5.728.634	108.905	605.601	2.891	- 106.130	- 127.219	6.212.681

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla Uluslararası Raporlama Standartlarına  
Göre Hazırlanmış Nakit Akım Tablosu

	31 Mart 2005 <u>YTL</u>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	
Net dönem karı / (zararı)	(106.130)
Net dönem zararını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:	
Dönem Amortismanları	1.999
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>0</u>
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı	(104.131) (270.508)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	
Faaliyetlerde kullanılan nakit	<u>(374.639)</u>
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	
Menkul kıymetlerdeki değişim (net)	380.132
Diğer yatırım faaliyetlerinde gerçekleşen değişim	(4.562)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit	<u>375.570</u>
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	
Sermaye ve emisyon primindeki değişim (net)	
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit	<u>0</u>
NAKİT DEĞERLERDEKİ NET DEĞİŞİM	931
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	14
DÖNEM SONU NAKİT DEĞERLER	<u>945</u>

# AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 1. ŞİRKET YAPISI VE FAALİYET ALANI

Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket"), 1 Mart 1996 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil ve 6 Mart 1996 tarih, 4714 Sayılı T. Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Şirketin 31.12.2004 tarihinde alınan Yönetim Kurulu Kararıyla şirketin I/A Grubu imtiyazlı hisse sahiplerinden Mehmet Kuman'ın maliki olduğu 2000 adet I/A Grubu hisse senedi Galip Öztürk'e devir ve temlik edilmiştir. Devredilen hisse senetleri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde oy imtiyazına sahip olup, Şirketin sermayesindeki I/A Grubu payların tamamını teşkil etmektedir. Söz konusu devre ilişkin bilgiler İMKB bülteninde yayımlanmıştır. (A) grubu hisselerin toplam tutarı 2.000 YTL, (B) grubu hisselerin toplam tutarı 4.718.032 YTL'dir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 10.000 adet oy hakkına (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 adet oy hakkına sahiptir. (A) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları portföyü işletmektir.

## 2. MALİ TABLOLARIN HAZIRLANMA ESASLARI

### Sunum Esasları

Şirket, yasal defterlerini ve muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ( "TTK" ) ve Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta; mali tablolarını Sermaye Piyasası Kurulu ( "SPK" ) tarafından yayımlanan Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkelerine uygun olarak hazırlamaktadır.

SPK, 15 Kasım 2003 tarihinde Seri XI No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Hakkında Tebliğ"i yayımlamış bulunmaktadır. Bu tebliğ, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Buna istinaden Şirketin mali tabloları ve dipnotları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ( "UFRS" ) uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK'nın Seri XI No:25 sayılı Tebliği'nde yer alan İlk Dönem Mali Tablolar başlıklı kısmına istinaden UFRS'nin mali tablolarda ilk kez uygulanması nedeniyle ara dönem bilançosu bir önceki dönemin bilançosuyla karşılaştırmalı sunulmuş, gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu karşılaştırmalı hazırlanmamıştır.

### Enflasyon Muhasebesi

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 ( "UMS 29" ), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimini esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. UMS 29un uygulamasını gerektiren özellik, yıllık bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının ilgili hesap dönemi dahil önceki üçüncü hesap döneminin başındaki fiyat endeksi rakamının %100'ü aşması ve ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, heap döneminin başına göre %10 veya daha fazla bir oranda artmasıdır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı almış olduğu Karar ile SPK kanununa tabi kurumların 2005 yılında, mali tabloları üzerinde enflasyon muhasebesi düzeltmesi yapmayacaklardır.

## **AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

### **Yeni Trk Lirası:**

5083 sayılı Trkiye Cumhuriyeti'nin Para Birimi Hakkında Kanun'un yrrlk tarihi 1 Ocak 2005 olarak belirlenmiŐ olup, bu tarihten itibaren Trkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi "Yeni Trk Lirası"(YTL) ve alt birimi ise "Yeni KuruŐ" (YKı) olarak tanımlanmıŐtır. İlgili Kanun'un 2.maddesi ile Trk Lirası yeni para birimi olan Yeni Trk Lirası'na dnŐtrlmŐ ve Trk Lirası'ndan altı sıfır kaldırılarak, bir milyon Trk Lirası eŐittir bir Yeni Trk Lirası (1,000,000 TL= 1 YTL) deĐiŐim oranında yeni bir değer getirilmiŐtir. BaŐbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun MSD-10/832 -43399 sayılı ve 1 Aralık 2004 tarihli yazısına istinaden, 2005 yılı içerisinde kamuya açıklanacak olan hesap dnemlerine iliŐkin mali tabloların karŐılaŐtırma amacıyla kullanılacak olan bir nceki dneme ait finansal veriler de dahil olmak zere iliŐikteki mali tablolar sadece karŐılaŐtırma yapmak amacıyla YTL cinsinden ifade edilmiŐtir.

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 3. UYGULANAN MUHASEBE İLKELERİNİN ÖZETİ

Ekteki mali tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

#### a. İlişkili şirketler

Ekteki mali tablolarda Şirket'in hissedarları, şirketleri, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

#### b. Menkul kıymetler

Menkul değerler işlem tarihi esasına göre kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmiştir.

İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, Şirket'in vade sonuna kadar elinde tutma niyet ve gücü olan menkul değerler, iskonto edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklüğü dikkate alınarak değerlendirilir.

Vade sonuna kadar tutulacak yatırımlar haricinde kalan menkul değerler alım satım amacıyla elde tutulan menkul değerler ve satılmaya-hazır-menkul değerler olarak sınıflanır ve bilanço tarihindeki rayiç değerleri ile değerlendirilir. Alım satım amacıyla elde tutulan menkul değerlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar dönem kar zararında muhasebeleştirilir. Satılmaya-hazır-menkul değerlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kar ve zararlar gelir tablosunda, rayiç değer farkları ise, satışa ya da sürekli değer düşüklüğüne karar verilene kadar, özkaynaklar altında muhasebeleştirilir ve satışta ya da değer düşüklüğünde daha önce özkaynaklar içinde oluşan kümülatif rayiç değer farkları dönem kar zararına intikal ettirilir.

#### c. Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, bilanço tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası işlemlerinden ve bilanço tarihi itibarıyla son iki gün içerisinde Şirket'in hisse senedi alım satımı işleminden kaynaklanan İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'den olan alacağından oluşmaktadır. Borsa Para Piyasası işlemlerinden olan alacaklara bilanço tarihi itibarıyla geçen süre için faiz tahakkuk ettirilmektedir.

#### d. Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların tarihi maliyetleri, satın alma tarihinden itibaren enflasyona göre düzeltilmiştir. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömür ve kıst esaslı göz önünde bulundurularak normal amortisman usulünde amortismanına tabi tutulmuştur. Amortismanına tabi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Makina ve cihazlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	5
Maddi olmayan duran varlıklar	3

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### e. Varlıkların değer düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki tüm uzun vadeli varlıklar, UMS 36'ya göre ("Varlıkların Değer Kaybı") incelenmektedir. UMS 36 uyarınca, bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

### f. Borçlanma giderleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen faiz giderleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

### g. Vergi ve ertelenmiş vergiler

Şirketin portföyünün yaklaşık %59'luk kısmı İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden ve %41 devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden elde ettikleri kazançları KVK'nun 8/4-a bendi uyarınca Kurumlar Vergisinden, GVK'nun 94-6/a-i bendi uyarınca da Gelir Vergisi stopajından istisnadır.

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. UMS 12'ye uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerin muhasebe ve vergisel açılardan farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, yükümlülük metoduna göre hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi aktifi ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

### h. Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmelerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı bilanço tarihi itibarıyla buna hak kazanan bütün çalışanların işine son verilmesi varsayımı ile ödenmesi gereken olan yükümlülüğün toplam tutarıdır. Ekli mali tablolarda ayrılan kıdem tazminatı karşılığı, bilanço tarihi itibarıyla tazminat almaya hak kazanan personelin işten ayrılacağı varsayımı ile ödenmesi gereken yükümlülüğün tahmini bugünkü değerinin toplam tutarıdır.

Ekli mali tablolarda, Uluslararası Muhasebe Standardı No.19 (yeniden düzenlenmiş) "Personele Sağlanan Haklar" ("UMS 19") uygulanmıştır. Bu çerçevede, gelecekte ödenecek kıdem tazminatları, beklenen enflasyon oranı ve iskonto oranı neticesinde ortaya çıkan bir faiz oranı ile bilanço tarihleri itibarıyla oluşan bugünkü değerlerine getirilmiştir.

### ı. Netleştirme



## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması, veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.

### i. Muhasebe tahminleri

Mali tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

### j. Kar payları

Kar payı alacakları, temettü dağıtımının yapılacağı dönemde gelir kaydedilir, kar payı ödemeleri ise ilan edildikleri dönemde kardan dağıtım olarak gösterilir.

### k. Hisse başına kar

2005 ve 2004 yıllarına ilişkin olarak hisse başına kar hesaplamaları, 2005 ve 2004 yılları için eğer bedelsiz hisse çıkarılmışsa, çıkarılan bedelsiz hisselerin etkisi gözönüne alınarak, UMS 33'e uygun olarak yapılmıştır. 2005 ve 2004 yılları için ayrıca diğer finansal araçlara ilişkin hisse başına kar hesaplanmasını gerektirecek, başka bir finansal araç bulunmamaktadır.

Aşağıdaki hisse başına kar ve hisse başına kar payı hesaplamaları bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karı/(zararı) üzerinden hesaplanmıştır.

31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 için Şirket'in hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim hisse başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2005	31 Aralık 2004
Tedavüldeki hisse senedi adedi		
1 Ocak itibarıyla (toplam)	4.720.032	4.720.032
Çıkarılan bedelsiz hisseler		
- Yeniden değerlendirme fonundan transferler		
- Çıkarılan nakit karşılığı hisse senetleri		
Tedavüldeki hisse senedi adedi		
Dönem sonu itibarıyla (toplam)	4.720.032	4.720.032
Tedavüldeki hisse senedinin		
ağırlıklı ortalama adedi	4.720.032	4.720.032
Net kar /(zarar) (YTL)	(106.130)	(127.219)
Hisse başına kar /(zarar) (YTL)	(0,02)	(0,03)

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 4. NAKİT DEĞERLER

	31 Mart 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Diğer	<u>945</u>	<u>14</u>

31 Mart 2005 tarihi itibarıyla nakit değerler hesabındaki bakiyenin tamamı Şirket'in Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki cari hesabından oluşmaktadır.

### 5. ALIM SATIM AMACIYLA ELDE TUTULAN MENKUL KIYMETLER

	31 Mart 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Hisse senedi	3.487.965	5.750.923
Devlet tahvili	2.472.116	589.290
	<u>5.960.081</u>	<u>6.340.213</u>

<u>Tanımlı</u>	Nominal değer <u>YTL</u>	<u>Vade</u>	31 Mart 2005 <u>YTL</u>
Devlet tahvili	3.036.640,00	Nisan-Ağustos 2005,Nisan- Mayıs-Eylül 2006	2.472.116
Hisse senedi	1.165.320,17		<u>3.487.964</u>
			<u>5.960.081</u>

Hisse senetleri 31 Mart 2005 tarihinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihinden önceki (bilanço tarihi dahil) son 5 işlem günü oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması ile değerlendirilmiştir.

<u>Tanımlı</u>	Nominal değer <u>YTL</u>	<u>Vade</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Hisse senedi	1.835.763		5.750.923
Repo	740.820	Aralık 2004	589.290
			<u>6.340.213</u>

### 6. TİCARİ ALACAKLAR

	31 Mart 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
İMKB- Alacak	970.223	
Temettü Kuponları	5.876	
	<u>976.100</u>	<u>0</u>

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 7. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE OLAN BAKİYELER VE İŞLEMLER

31 Mart 2005 tarihi itibariyle

Portföy Yöneticisi	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ödenmemiş temettü	-	-	-	27
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	945	-	25.087	-
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	11.526	-
Toplam	945	-	36.614	27

31 Aralık 2004 tarihi itibariyle

Portföy Yöneticisi	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ödenmemiş temettü	-	-	-	27
Global Menkul Değerler A.Ş.	14	-	-	-
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-	27.920	-
Toplam	14	-	27.920	27

### 8. MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)

	Tesis , Makina ve Cihazlar YTL
Maliyet değeri	
1 Ocak 2005 açılış bakiyesi	709
Alımlar	2.462
Satışlar	
31 Mart 2005 kapanış bakiyesi	3.171
Birikmiş amortismanlar	
1 Ocak 2005 açılış bakiyesi	(709)
Dönem gideri	(154)
Satışlar	
31 Mart 2005 kapanış bakiyesi	(863)
31 Mart 2005 itibariyle Net Defter Değeri	2.308

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (NET)

	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Toplam
	YTL	YTL	YTL
Maliyet değeri			
1 Ocak 2005 açılış bakiyesi	0	27.092	27.092
Alımlar	2.099		2.099
Satışlar			
31 Mart 2005 kapanış bakiyesi	2.099	27.092	29.191
Birikmiş amortismanlar			
1 Ocak 2005 açılış bakiyesi	0	(10.893)	(10.893)
Dönem gideri	(175)	(1.670)	(1.845)
Satışlar			
31 Mart 2005 kapanış bakiyesi	(175)	(12.562)	(12.737)
31 Mart 2005 itibariyle Net Defter Değeri	1.924	14.530	16.454

### 10. VERGİ

#### **Kurumlar Vergisi:**

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. Şirketin portföyünün %25'i İMKB'de işlem gören hisse senetlerinden oluştuğundan vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

- 2003 yılı: %30 (%10 oranındaki fon payı kaldırılmıştır)
- 2004 yılı: %33 (Resmi Gazete'nin 2 Ocak 2004 tarihli sayısında yayınlanan 5035 sayılı kanun ile kurumlar vergisi oranı %30'dan %33'e yükseltilmiştir).
- 2005 yılı: Kurumlar vergisi 1 Ocak 2005 den başlayarak, %30'a düşürülmüştür.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Geçici kurumlar vergisi oranı 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere %25'den % 30'a yükseltilmiştir. Bu oran 2004 yılında ise %33 olarak belirlenmiştir. 2005 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden % 30 oranında geçici vergi hesaplanacaktır. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 15 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### **Gelir Vergisi Stopajı:**

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı ve fon payı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 2002 ve öncesinde kurumlar vergisinden istisna edilen bazı kazançlar üzerinden dağıtıma bağlı olmaksızın yapılan istisna kazanç stopajı genel olarak kaldırılmıştır. Ancak, 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış **yatırım** teşvik belgelerine istinaden yararlanılan **yatırım** indirim tutarı üzerinden hala %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Şirketin karları indirim istisnasına konu olabilecek tutara ulaşmıyca dek, bu indirimden yararlanılabilir. Şirketin kar etmemesi ya da zararda olması durumunda bu indirim hakkı sonraki yıllarda elde edilecek karlar üzerinden hesaplanacak vergiden düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Kazanç yetersizliği nedeniyle yararlanılamayan **yatırım** indirim istisnası, istisnanın uygulanabileceği sonraki yıllar için yıllık TEFE artış oranında artırılarak uygulanır.

### **Ertelenmiş Vergi:**

Vergiye esas yasal mali tabloları ile **UFRS**'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile **UFRS**'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı ve yararlanılacak **yatırım** indirim tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Kurumlar vergisinden 8/4-a bendi uyarınca istisnadır.

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

### 11. KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran yada emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmaktır.

Kıdem tazminatı ödemeleri, her hizmet yılı için 30 günlük brüt maaş üzerinden hesaplanmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 31 Mart 2005 tarihi itibarıyla aylık 1.648,90 YTL tavanına tabidir .

Yeniden düzenlenmiş UMS 19 ilk kez 1999 yılında uygulanmaya başlanmıştır. Temel uygulama ilkelerini değiştirmemekle birlikte, yeniden düzenlenmiş standart yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alarak, yükümlülüğün muhasebeleştirilmesini daha açık hale getirmiştir:

- Netinin reel iskonto oranını vereceği tahmini bir enflasyon beklentisi ve uygun bir iskonto oranı belirlenmelidir. Hesaplanan reel iskonto oranı gelecekte ödenecek kıdem tazminatı ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla bugünkü değerlerinin hesaplanmasında kullanılmalıdır.
- İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmalıdır.

Sonuç olarak, 31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla Şirket elemanlarının gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli mali tablolara yansıtılmıştır.

Çalışanların kendi rızalarıyla Ocak 2005 tarihinde işten ayrılmaları sonucunda kıdem tazminatı yükümlülüğünün ödenmemesi sonucunda kıdem tazminat oranı şirket için % 0 olarak kabul edilmiştir.

### 12. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER

27 Ocak 2005 tarihli hazirun cetveline göre;

31 Mart 2005 ve 31 Mart 2004 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>	31 Mart 2005		31 Aralık 2004	
		<u>YTL</u>	<u>(%)</u>	<u>YTL</u>	
Halka Açık Tutar	%73,50	3.469.433	%73,50	3.469.433	
Galip Öztürk	%24,20	1.143.419	%26,34	1.243.419	
Diğer	%2,30	107.180	%0,16	7.180	
Tarihi değerle sermaye		4.720.032		4.720.032	
Sermaye enflasyon düzeltme farkı		1.008.600		1.008.600	
Yeniden düzenlenmiş sermaye		<u>5.728.632</u>		<u>5.728.632</u>	

(A) grubu hisselerin toplam tutarı 2.000 YTL, (B) grubu hisselerin toplam tutarı 4.718.032 YTL’dir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 10.000 adet oy hakkına (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 adet oy hakkına sahiptir. (A) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karından yıllık %5 oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Şirket'in SPK'nun 15 Kasım 2003 tarihinde yayımlanmış olduğu, Seri XI No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine göre 31 Mart 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla özsermaye hesapları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2005 <u>YTL</u>	31 Aralık 2004 <u>YTL</u>
Sermaye	4.720.032	4.720.032
Emisyon primi	95.886	95.886
Yasal yedekler	0	0
Olağanüstü yedekler	534.515	534.515
Özel yedekler	0	0
Özel yedekler düzeltme farkları (-)		
Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları (*)	1.095.597	1.095.597
Net dönem karı /(zararı)	(106.130)	(127.219)
Geçmiş yıllar zararları (-)	(127.219)	
Özkaynaklar Toplamı	<u>6.212.681</u>	<u>6.318.811</u>
Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları (*)		
Sermaye	1.008.600	1.008.600
Emisyon Primi	13.020	13.020
Yasal yedekler	2.891	2.891
Olağanüstü yedekler	71.086	71.086
	<u>1.095.597</u>	<u>1.095.597</u>

### 13. NET SATIŞLAR

	2005 <u>YTL</u>
Hisse senedi satışları	17.311.575
Devlet tahvili repo satışları	7.758.834
Hazine bonosu repo satışları	1.771.491
Kupon repo satışları	1.000.493
Devlet tahvili satışları	375.560
	<u>28.217.953</u>

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.**

**14. SATIğLARIN MALİYETİ**

	2005 <u>YTL</u>
Hisse senedi satığlarının maliyeti	16.810.723
Devlet tahvili repo satığlarının maliyeti	7.753.000
Hazine bonosu repo satığlarının maliyeti	1.770.000
Kupon repo satığ maliyeti	1.000.000
Devlet tahvili satığlarının maliyeti	368.648
	<u>27.702.371</u>

**15. FAALİYET GİDERLERİ**

	2005 <u>YTL</u>
Komisyon giderleri	72.697
İMKB hisse borsa payları	69.708
Diğer genel yönetim giderleri	19.983
Personel giderleri	9.801
Danışmanlık denetim giderleri	3.691
Kira giderleri	1.197
İMKB takas	628
İMKB tahvil borsa payı	601
	<u>178.306</u>

**16. FAALİYET GELİRLERİ**

	2005 <u>YTL</u>
Faiz temettü gelirleri	36.863
Faaliyetle ilgili diğer gelirleri	12.058
	<u>48.921</u>



**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.đ.**

**17. DİğER FAALİYETLERDEN GİDER VE ZARARLAR**

	2005 <u>YTL</u>
Hisse senedi değer azalışı	492.327
	<hr/>
	<u>492.327</u>

**18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve Şirketin bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek hususlar mevcut değildir.