

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU

**Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı,
Yönetim Kurulu'na,**

Giriş

Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş' nin ekte yer alan 30 Haziran 2007 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş' nin 30 Haziran 2007 tarihi itibariyle finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

14 Ağustos 2007, İstanbul, Türkiye

Can Uluslararası Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.
A Member Firm of INPACT International

Mustafa Laz
Sorumlu Ortak Başdenetçi

Dünya Ticaret Merkezi A2 Blok
Kat: 16 No: 458 Yeşilköy - İSTANBUL

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDEKİ
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)

BİLANÇO	Not	Bağımsız Sınırlı	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		30.06.2007	31.12.2006
VARLIKLAR			
Cari / Dönen Varlıklar		5.918.715	6.548.156
Hazır Değerler	4	1.663.070	2.477.472
Menkul Kıymetler (net)	5	4.230.683	4.049.202
Ticari Alacaklar (net)	7	--	--
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	--	--
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	--	--
Diğer Alacaklar (net)	10	23.503	20.657
Canlı Varlıklar (net)	11	--	--
Stoklar (net)	12	--	--
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	--	--
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	--	--
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	1.459	825
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		60.889	64.494
Ticari Alacaklar (net)	7	--	--
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	--	--
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	--	--
Diğer Alacaklar (net)	10	--	--
Finansal Varlıklar (net)	16	--	--
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	--	--
Maddi Varlıklar (net)	19	42.728	49.840
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	18.161	14.654
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	--	--
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		5.979.604	6.612.650

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDEKİ
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)

BİLANÇO	Not	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2007	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2006
<u>YÜKÜMLÜLÜKLER</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		256.499	1.212.628
Finansal Borçlar (net)	6	--	--
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	--	--
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	--	--
Ticari Borçlar (net)	7	176.757	1.140.964
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	33.307	35.402
Alınan Avanslar	21	--	--
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	--	--
Borç Karşılıkları	23	1.179	9.144
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	--	--
Diğer Yükümlülükler (net)	10	45.256	27.118
Uzun Vadeli Yükümlülükler		4.006	3.991
Finansal Borçlar (net)	6	--	--
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	--	--
Ticari Borçlar (net)	7	--	--
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	--	--
Alınan Avanslar	21	--	--
Borç Karşılıkları	23	4.006	3.991
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	--	--
Diğer Yükümlülükler (net)	10	--	--
ÖZSERMAYE		5.719.099	5.396.031
Sermaye	25	6.000.001	6.000.001
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		--	--
Sermaye Yedekleri	26	95.886	95.886
Hisse Senetleri İhraç Primleri		95.886	95.886
Hisse Senedi İptal Karları		--	--
Yeniden Değerleme Fonu		--	--
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		--	--
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		--	--
Kar Yedekleri	27	429.910	429.910
Yasal Yedekler		34.577	34.577
Statü Yedekleri		--	--
Olağanüstü Yedekler		395.333	395.333
Özel Yedekler		--	--
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		323.068	(1.674.414)
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	28	(1.129.766)	544.648
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		5.979.604	6.612.650

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)

GELİR TABLOSU (YTL)	Not	Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş		Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	
		<u>01.01-30.06.2007</u>	<u>01.04-30.06.2007</u>	<u>07.03-30.06.2006</u>	<u>01.04-30.06.2006</u>
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış Gelirleri (net)	36	275.072.846	112.534.294	302.721.523	108.546.006
Satışların Maliyeti (-)	36	(274.653.978)	(112.227.355)	(303.272.052)	(109.460.127)
Hizmet Gelirleri (net)		--	--	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (net)	36	40.573	38.822	76.325	68.753
BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		459.441	345.761	(474.204)	(845.368)
Faaliyet Giderleri (-)	37	(652.198)	(317.202)	(982.308)	(428.359)
NET ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(192.757)	28.559	(1.456.512)	(1.273.727)
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	535.491	479.208	131.180	83.885
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(19.666)	61.919	(306.229)	(89.125)
Finansman Giderleri (-)	39	--	--	--	--
FAALİYET KARI / (ZARARI)		323.068	569.686	(1.631.561)	(1.278.967)
Net Parasal Pozisyon Kar / (Zarar)	40	--	--	--	--
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		323.068	569.686	(1.631.561)	(1.278.967)
Vergiler	41	--	--	--	--
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)		323.068	569.686	(1.631.561)	(1.278.967)
HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) (YKR)	42	5,38	9,49	(27,65)	(21,68)

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ
ÖZKAYNAK HAREKET TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Yasal Yedekler	Özel Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Diğer Yedekler ve Dağıtılmamış Karlar	Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	Geçmiş Yıl Zararları/ (Karı)	Dönem Kar/Zararı	Toplam
31 Aralık 2005 Bakiyesi	4.720.032	95.886					1.081.462	421.432	821.101	7.139.913
Sermaye arttırımı	1.180.008	--	--	--	--	--	(1.081.462)	(98.546)	--	--
Transferler	--	--	34.577	92.207	395.333	452.441	--	(322.886)	(651.672)	--
Net Dönem Karı-Zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.631.561)	(1.631.561)
Dağıtılan Temettü	--	--	--	--	--	--	--	--	(169.429)	(169.429)
30 Haziran 2006 Bakiyesi	5.900.040	95.886	34.577	92.207	395.333	452.441	--	--	(1.631.561)	5.338.923
31 Aralık 2006 Bakiyesi	6.000.001	95.886	34.577	--	395.333	--	--	544.648	(1.674.414)	5.396.031
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	(1.674.414)	1.674.414	--
Net Dönem Karı-Zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	323.068	323.068
30 Haziran 2007 Bakiyesi	6.000.001	95.886	34.577	--	395.333	--	--	(1.129.766)	323.068	5.719.099

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
30 HAZİRAN 2007 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK
BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)

	<u>01.01-30.06.2007</u>	<u>01.01.-30.06.2006</u>
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
	<u>Not</u>	<u>YTL</u>
Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)	323.068	(1.631.561)
Düzeltilmeler		
Amortisman (+)	11.352	12.949
Kıdem Tazminatındaki Değişim (+)	15	1.314
Faiz Gideri (+)	--	--
Faiz Geliri (-)	(40.573)	(76.325)
Gider ve diğer karşılık tahakkukları (+)	--	--
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)	293.862	(1.693.623)
Menkul Kıymetlerdeki Değişim	(181.481)	101.046
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artışlar (-)	(2.846)	621.395
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış (-)	--	--
Stoklardaki Azalış (+)	--	--
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalış	(634)	(353)
Ticari Borçlarda Azalış (-)	(964.208)	996.189
İlişkili Taraflara Borçlardaki Artış (+)	(2.095)	157.528
Diğer Yükümlülük ve Borçlardaki Azalış (-)	18.138	37.454
Kısa Vadeli Borç Karşılıklarındaki Değişim	(7.965)	(2.655)
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)	(847.228)	216.981
Faiz Ödemeleri (-)	--	--
Vergi Ödemeleri (-)	--	--
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	(847.228)	216.981
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Değişim	--	--
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	(647)	(6.004)
Maddi Olmayan Varlık Alımları (-)	(7.100)	--
Maddi Varlık Satışı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)	--	1.987
Tahsil Edilen Faizler (+)	--	--
Tahsil Edilen Temettüleri (+)	36.288	74.800
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit	28.541	70.783
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI		
Hisse Senedi İhracı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)	--	--
Alınan Faizler (+)	4.285	1.525
Uzun Vadeli Borçlarla İlgili Nakit Girişleri (+)	--	--
Finansal Kiralama Borçları İle İlgili Ödemeler (+)	--	--
Ödenen Temettüleri (+)	--	(169.429)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	4.285	(167.904)
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	(814.402)	119.860
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4 2.477.472	901.487
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4 1.663.070	1.021.347

Ekteki dipnotlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

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 yayınlanmıştır. (A) grubu hisselerin toplam tutarı 2.000 YTL, (B) grubu hisselerin toplam tutarı 5.998.001 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.

30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4'tür (31 Aralık 2006: 4).

Şirket'in merkezi aşağıdaki gibidir;

Büyükdere Caddesi Metrocity A-Blok Kat:7 No 171 Levent 34330 İSTANBUL.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası ("YTL") bazında hazırlanmaktadır.

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 Standartları'na ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Tebliğ'in öngördüğü seçme hakkını kullanan Şirket, mali tablolarını 1 Ocak 2005 tarihinde sona eren hesap döneminden itibaren adı geçen SPK Tebliğ'ine uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

30 Haziran 2007 tarihi itibarıyla mali tablo ve dipnotlarının hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 10 Aralık 2004 tarih ve 1604 Sayılı karar ile açıklanan "Mali Tablo ve Dipnot Formatları ile Kullanım Kılavuzu"nda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devam)

2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye’de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

Özsermaye kalemlerinden, sermaye, hisse senetleri ihraç primleri, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin geçmiş dönemlerden gelen enflasyon düzeltmesi farkları özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

30 Haziran 2007 tarihli mali tablolar söz konusu tebliğ uyarınca bir önceki dönem ile tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

2.4. Netleştirme

Mali tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın mali tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirililerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

3.1. Hasılat

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde rayiç değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Menkul kıymet değer artış kazancı/zararı”na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden alınan faizler” hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) bilanço tarihi itibarıyla oluşan en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

3.1. Hasılat (Devam)

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle bulunmaktadır.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

Ücret ve Komisyonlar

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen komisyonlardan oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

3.2. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

	Faydalı Ömür
- Tesis makine ve cihazlar	4 yıl
- Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
- Taşıtlar	5 yıl

3.3. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar kuruluş ve örgütlenme giderleri ile bilgisayar programları ve yazılımlardan oluşmaktadır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere aşağıdaki ekonomik ömürler esas alınarak hesaplanmaktadır.

	Faydalı Ömür
- Haklar	3 yıl
- Kuruluş ve örgütlenme giderleri	5 yıl
- Özel maliyetler	5 yıl

3.4. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilir. Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleşebilir değeri hesaplanır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

3.4. Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devam)

Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleşebilir değerini aşarsa, kalıcı değer kaybı oluşmuş demektir. Kalıcı değer kaybı zararları gelir tablosunda gösterilir.

Gerçekleşebilir değer belirlenmesinde kullanılan tahminlerde bir değişiklik olursa değer kaybı geri çekilir.

3.5. Borçlanma Maliyetleri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında "Borçlanma Maliyetleri" başlığı altında açıklanan standartlara göre borçlanma maliyetleri, borçlanılan fonlar nedeniyle katlanılan faiz ve diğer maliyetleri ifade etmektedir. Borçlanma maliyetleri Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında belirtilen alternatif yöntemlere göre aktifleştirilecekler hariç olmak üzere katlanılan dönem içerisinde gider olarak kaydedilir.

3.6. Finansal Araçlar

Finansal Araçlar, bir işletmenin finansal varlığı iken diğer işletmenin finansal borcu veya hisse senedi olan sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Esas olarak satmak veya geri satın almak amacıyla elde edilen veya katlanılan, son zamanlardaki işlem kalıbı kısa vadeli kar amacı olan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari/dönen varlıklar grubuna dahil edilmiştir.

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa finansal tablolara alınırken maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir; bu maliyet, bir varlık olması durumunda verilen bedelin ve bir yükümlülük olması durumunda alınan bedelin makul değeridir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

İlk defa finansal tablolara alınmadan sonra, türev araç borçları ve alım-satım amaçlı olarak belirlenen yükümlülükler dışındaki tüm finansal borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir.

Makul Değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağdır.

3.7. İşletme Birleşmeleri

Şirket birleşmesi bulunmamaktadır.

3.8. Kur Değişiminin Etkileri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Kur Değişiminin Etkileri" başlıklı onördüncü kısmı uyarınca, yabancı para işlemleri, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara alınır.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

3.9. Hisse Başına Kayıp / Kazanç

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Hisse Başına Kazanç" başlıklı onaltıncı kısmı uyarınca, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

3.10. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir.

3.11. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan yükümlülüğü varsa ve bu yükümlülük sebebiyle Şirket'e ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek zararın miktarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Zamanın para üzerindeki etkisi önemliyse, ayrılacak karşılığın miktarı, yapılacak harcamaların bugünkü değeri olarak dikkate alınır. Bu değeri bulurken kullanılacak iskonto oranı söz konusu yükümlülüğe ilişkin risklerin ve paranın zamana bağlı değerinin cari piyasa tahminlerini yansıtan vergi öncesi oran olarak tespit edilir.

Karşılıkların iskonto edilmesi durumunda karşılığın zaman içinde artmasından doğan fark faiz gideri olarak kaydedilir.

3.12. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikaları mali tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, varsayımlar, kurallar ve uygulamaları içerir. Benzer nitelikteki işlemler tutarlı olarak mali tablolara alınır.

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler yalnızca ilgili muhasebe standardında değişiklik olması veya işletmenin mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılabilir.

3.13. Kiralama İşlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

3.14. İlişkili Taraflar

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Bu mali tablolar açısından Şirket'in ortakları ve şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

3.15. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, sadece portföy işletmeciliği çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, gelirlerini Türkiye'de elde etmekte olduğundan dolayı ek coğrafi faaliyet bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

3.16. Durdurulan Faaliyetler

Şirket'in durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

3.17. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

3.18. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu ve Gelir Vergisi Kanunu Geçici 67. maddesinde yapılan son düzenlemelere göre şirketin vergilendirme esasları, aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2007

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında vergi tevkifatına tabidir. Bu kazançlar üzerinden 94. madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

01 Ocak – 22 Temmuz 2006 Arası

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 15 oranında vergi tevkifatına tabidir.

3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

3.18. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devam)

23 Temmuz – 1 Ekim 2006 Arası

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararına göre Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesindeki % 15 oranı % 10'a düşürülmüş ve 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren de % 0 olacağı karara bağlanmıştır.

1 Ekim 2006 Sonrası

Yukarıda sözü edilen Bakanlar Kurulu Kararı'na göre, menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları % 0 oranında tevkifata tabidir.

Ödenen Vergilerin Mahsubu

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34-8 maddesi gereği, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde belirtilen fon ve ortaklıklar, aynı bentte yer alan kazançların elde edilmesi sırasında, Kanunun 15 inci maddesi uyarınca kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, Kanun'un 15. maddesinin üçüncü fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilirler. Mahsup edilemeyen kesinti tutarı mükellefin başvurusu halinde red ve iade edilir.

31.12.2005 Tarihinden Devreden Menkul Kıymetlerin Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihten önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az % 25'i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesine göre % 0 (sıfır), aksi durumda ise % 10 oranında tevkifata tabidir.

3.19. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket çalışanlarının emekliliği durumunda Şirket'in gelecekte tahmin edilen Türk İş Kanunu çerçevesinde oluşacak yükümlülüğünün iskonto edilmiş değerleriyle hesaplanmış tutarıdır.

3.20. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı menkul kıymetler ile hisse senetlerini dikkate almıştır.

4. HAZIR DEĞERLER

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Bankalar	-	3
Devlet tahvili ters repo	1.659.000	2.472.000
Devlet tahvili ters repo reeskontu	2.391	4.690
Diğer	1.679	779
Toplam	1.663.070	2.477.472

5. MENKUL KIYMETLER (NET)

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Hisse senetleri	3.720.658	4.055.953
Hisse senetleri değer artışı/azalışı	510.025	(6.751)

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Toplam	4.230.683	4.049.202
---------------	------------------	------------------

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	30 Haziran 2007			31 Aralık 2006		
	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>	<u>Maliyet Değeri</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Hisse senetleri	3.720.658	4.230.683	4.230.683	4.055.953	4.049.202	4.049.202
	3.720.658	4.230.683	4.230.683	4.055.953	4.049.202	4.049.202

6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borcu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

Kısa vadeli ticari alacaklar

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari alacağı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
İMKB takas borçları	176.757	1.140.964
Toplam	176.757	1.140.964

Uzun vadeli ticari alacaklar

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari alacağı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

Uzun vadeli ticari borçlar

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borcu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI (NET)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla finansal kiralama alacağı ve borcu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacağı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

İlişkili taraflara borçlar

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ortaklara ödenecek temettüleri	30	30
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	21.750	23.845
Global Portföy Yönetim A.Ş.	11.527	11.527
Toplam	33.307	35.402

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)**Diğer Alacaklar**

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	20.048	20.057
Personelden alacaklar	600	600
İş avansları	1.851	-
Diğer	1.004	-
Toplam	23.503	20.657

Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

Diğer Yükümlülükler

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ödenecek vergi resim ve harçlar	45.256	27.118
Toplam	45.256	27.118

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin (1), (2), (3), (4) no'lu fıkraları gereğince banka ve aracı kurumlar, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark ile itfaları halinde alış ve itfa tutarı arasındaki fark ve ödünç işlem gelirleri üzerinden vergi tevkifatı yaparlar.

İlgili tevkifat oranı, 5527 sayılı kanun ve 258 No'lu gelir vergisi genel tebliğinin 2.3 no'lu fıkrası gereğince 01/01/2006 tarihinden 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararının Resmi Gazetede yayımlandığı 23/07/2006 tarihinde kadar % 15, 23/07/2006 tarihinden 01/10/2006 tarihine kadar % 10, 01/10/2006 tarihinden itibaren ise % 0 olarak belirlenmiştir. Bu tevkifat tutarları Peşin Ödenmiş Vergiler Hesabında izlenmektedir.

11. CANLI VARLIKLAR (NET)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla canlı varlığı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

12. STOKLAR (NET)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla stoğu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ (NET)

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmelerinden alacakları ve hakediş bedelleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Şirket Kurumlar Vergisinden istisna olduğundan 30.06.2007 ve 31.12.2006 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi hesaplaması yoktur.

15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Cari / Dönen Varlıklar

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Gelecek aylara ait giderler	1.459	825
Toplam	1.459	825

Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla diğer cari olmayan duran varlığı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla finansal varlıkları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

17. POZİTİF / NEGATİF ŞEREFİYE (NET)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla pozitif/negatif şerefiyeleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

19. MADDİ VARLIKLAR (NET)

Maliyet	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Tesis makine ve cihazlar	5.938	5.291
Taşıtlar	56.882	56.882
Demirbaşlar	14.162	14.162

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)*

Toplam	76.982	76.335
Birikmiş Amortisman (-)		
Tesis makine ve cihazlar	(3.124)	(2.470)
Taşıtlar	(24.649)	(18.961)
Demirbaşlar	(6.481)	(5.064)
Toplam	(34.254)	(26.495)
Net defter değeri	42.728	49.840

Şirket'in 30.06.2006 tarihi itibarıyla aktifler üzerindeki sigorta tutarı 80.665 YTL' dir.

20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

Maliyet	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Haklar	2.099	2.099
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	27.092	27.092
Özel maliyetler	19.714	12.614
Toplam	48.905	41.805
Birikmiş İtfa Payları (-)		
Haklar	(1.749)	(1.399)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(24.262)	(22.990)
Özel maliyetler	(4.733)	(2.762)
Toplam	(30.744)	(27.151)
Net defter değeri	18.161	14.654

21. ALINAN AVANSLAR

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla alınan avansları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

22. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla emeklilik planları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

23. BORÇ KARŞILIKLARI**Kısa Vadeli Borç Karşılığı**

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Denetim ücreti	354	7.965
Diğer	825	1.179

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)*

Toplam	1.179	9.144
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Kıdem tazminatı karşılığı	4.006	3.991
Toplam	4.006	3.991

24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI ZARAR

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla ana ortaklık dışı payları/ana ortaklık dışı zararı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

25. SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in ortaklık yapısı 22 Haziran 2007 Olağan Genel Kurul Toplantısı haziran cetvelinde yer alan sermaye yapısına göre aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2007	%	31 Aralık 2006	%
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	72.000	1,20	72.867	1,22
Galip Öztürk	2.000	0,03	2.000	0,03
Murat Araz	6	0,00	6	0,00
Sedat Acar	-	-	2	0,00
Diğer *	5.925.995	98,77	5.925.126	98,75
Toplam	6.000.001	100	6.000.001	100

* Halka açık kısım

Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 YTL'dir. Bu sermaye her biri 1 (Biryenikuruş) nominal değerde 1.000.000.000 (Birmilyar) adet paya bölünmüştür. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her birine 10.000 oy hakkı, (B) grubu payların her birine 1 oy hakkı tanınmıştır. Bunun dışında (A) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

(A) grubu payların dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Galip Öztürk	200.000	200.000
Toplam	200.000	200.000

26. SERMAYE YEDEKLERİ

	30 Haziran 2007	31 Aralık 2006
Hisse senetleri ihraç primleri	95.886	95.886
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	-	-
Toplam	95.886	95.886

Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucunda elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

Özsermaye enflasyon düzeltme farkları

Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları özsermaye kalemlerine yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

Seri:XI No: 25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2005 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az % 30'u oranında kar dağıtımını zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın % 30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

SPK'nın 13 Kasım 2001 tarihli Seri: IV, No: 27 tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibarıyla hesaplara tahakkuk edilmiş bulunan değer artışları kar dağıtımına konu edilmeyecektir.

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye 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 öz sermaye kalemlerine ilişkin "öz sermaye 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 kullanılabilecektir.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, Kar dağıtımını için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasal yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabılır kar üzerinden dağıtılabılır tutarın tamamı, yasal net dağıtılabılır kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasal yedek karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabılır tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'da veya yasalda zarar varsa, kar dağıtımını yapılmamaktadır.

26. SERMAYE YEDEKLERİ (Devam)

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

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş madde 399 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işlemiyle ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabılır kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

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.

27. KAR YEDEKLERİ

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Yasal yedekler	34.577	34.577
Özel yedekler	-	-
Olağanüstü yedekler	<u>395.333</u>	<u>395.333</u>
Toplam	<u>429.910</u>	<u>429.910</u>

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

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, Şirket'in 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.

28. GEÇMİŞ YILLAR KAR/(ZARARLARI)

	<u>30 Haziran 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	<u>(1.129.766)</u>	<u>544.648</u>
Toplam	<u>(1.129.766)</u>	<u>544.648</u>

29. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır (31.12.2006- Yoktur).

30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla alınan devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla karşılıkları, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla işletme birleşmeleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)***33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir faaliyet alanında (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Kıdem tazminatı tavanı 01 Temmuz 2007 tarihinden itibaren 2.030,19 YTL olmuştur.

35. DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla durdurulan faaliyeti yoktur (31.12.2006- Yoktur).

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ**Faaliyetlerden elde edilen gelirler:**

	01.01.-	01.04.-	01.01.-	01.04.-
	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2006
Satış Gelirleri (net)				
Hisse senetleri satış geliri	62.283.978	22.031.013	142.890.237	51.942.922
Devlet tahvili satış geliri	1.504.797	912.040	1.371.713	377.072
Hazine bonusu satış geliri	-	-	572.258	572.258
Repo devlet tahvili satış geliri	208.962.697	88.188.751	146.779.907	55.307.631
Repo hazine bonusu satış geliri	-	-	11.107.408	346.123
Vob satış geliri	2.321.374	1.402.490	-	-
Toplam	275.072.846	112.534.294	302.721.523	108.546.006

	01.01.-	01.04.-	01.01.-	01.04.-
	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2006
Satışların Maliyeti (-)				
Hisse senetleri satış maliyeti	61.947.493	21.707.215	143.626.052	52.938.517
Devlet tahvili satış maliyeti	1.481.835	892.240	1.305.966	360.576
Hazine bonusu satış maliyeti	-	-	536.034	536.034
Repo devlet tahvili satış maliyeti	208.814.000	88.128.000	146.703.000	55.279.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	-	-	11.101.000	346.000
Vob satış maliyeti	2.410.650	1.499.900	-	-
	274.653.978	112.227.355	303.272.052	109.460.127

36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ (Devam)

	01.01.-	01.04.-	01.01.-	01.04.-
	30.06.2007	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2006
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (net)				
Temettü gelirleri	36.288	36.288	74.800	67.228
Faiz gelirleri	4.285	2.534	1.525	1.525
Toplam	40.573	38.822	76.325	68.753

37. FAALİYET GİDERLERİ (-)

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA****BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR***(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)*

	01.01.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2006	01.04.- 30.06.2006
Personel giderleri	196.516	122.856	165.149	79.058
Kira giderleri	10.620	5.310	8.091	3.378
Amortisman giderleri	11.352	5.854	12.950	6.497
Temizlik giderleri	14.314	8.338	1.293	637
Komisyona giderleri	245.411	87.744	549.886	200.356
Portföy yönetim giderleri	-	-	155.424	71.225
Portföy yatırım danışmanlık gideri	126.700	63.000	-	-
Diğer	47.285	24.100	89.515	67.208
Toplam	652.198	317.202	982.308	428.359

38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDER) VE KAR/(ZARARLAR)**Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar**

	01.01.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2006	01.04.- 30.06.2006
Geçmiş yıl reeskont gideri iptali	2.061	-	-	-
Reeskont geliri	532.080	477.858	129.713	82.418
Diğer	1.350	1.350	1.467	1.467
Toplam	535.491	479.208	131.180	83.885

Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	01.01.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2006	01.04.- 30.06.2006
Geçmiş yıl reeskont geliri iptali	-	-	92.952	-
Reeskont gideri	19.666	(61.919)	213.085	88.933
Diğer	-	-	192	192
Toplam	19.666	(61.919)	306.229	89.125

39. FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla finansman giderleri yoktur (31.12.2006 – Yoktur).

40. NET PARASAL POZİSYON KAR/(ZARARI)

Şirket'in 30.06.2007 tarihi itibarıyla net parasal pozisyon karı/(zararı) yoktur (31.12.2006 – Yoktur).

41. VERGİLER

Şirket'in 2006 yılında vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar dipnot 3.18. Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler kısmında yer almaktadır.

42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

AVRASYA MENKUL DEĞERLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 HAZİRAN 2007 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ARA DÖNEM MALİ TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	01.01.- 30.06.2007	01.04.- 30.06.2007	01.01.- 30.06.2006	01.04.- 30.06.2006
Hissedarlara ait net kar	323.068	569.686	(1.631.561)	(1.278.967)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	6.000.001	6.000.001	5.900.040	5.900.040
Hisse başına kazanç / kayıp (YKr)	5,38	9,49	(27,65)	(21,68)

43. NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu, ana finansal tablolarla birlikte 4. sayfada sunulmuştur.

44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.