

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2006 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇOLAR	1-2
GELİR TABLOSU	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	5-25
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-7
NOT 3 UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI	7-13
NOT 4 HAZİR DEĞERLER.....	15
NOT 5 MENKUL KIYMETLER.....	15
NOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	15
NOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	15
NOT 8 FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI.....	16
NOT 9 İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	16
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	16
NOT 11 CANLI VARLIKLAR.....	17
NOT 12 STOKLAR	17
NOT 13 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ	17
NOT 14 ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	17
NOT 15 DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER..	17
NOT 16 FİNANSAL VARLIKLAR.....	18
NOT 17 POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE	18
NOT 18 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	18
NOT 19 MADDİ VARLIKLAR	18
NOT 20 MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR.....	19
NOT 21 ALINAN AVANSLAR.....	19
NOT 22 EMEKLİLİK PLANLARI	19
NOT 23 BORÇ KARŞILIKLARI	19-20
NOT 24 ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR	20
NOT 25 SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ	21
NOT 26 SERMAYE YEDEKLERİ	21-22
NOT 27 KAR YEDEKLERİ.....	21-22
NOT 28 GEÇMİŞ YILLAR KARLARI.....	21-22
NOT 29 YABANCI PARA POZİSYONU.....	22
NOT 30 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	22
NOT 31 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	22
NOT 32 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	22
NOT 33 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
NOT 34 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	23
NOT 35 DURDURULAN FAALİYETLER	23
NOT 36 ESAS FAALİYET GELİRLERİ	23
NOT 37 FAALİYET GİDERLERİ	24
NOT 38 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR.....	24
NOT 39 FİNANSMAN GİDERLERİ	24
NOT 40 NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI	24
NOT 41 VERGİLER.....	25
NOT 42 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	25
NOT 43 NAKİT AKIM TABLOSU	26
NOT 44 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2006	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2005
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		8.128.995	7.122.479
Hazır Değerler	Not:4	8.159	742
Menkul Kıymetler (Net)	Not:5	8.110.083	6.335.829
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	-	783.963
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	-	-
Diğer Alacaklar (Net)	Not:10	-	842
Canlı Varlıklar (Net)	Not:11	-	-
Stoklar (Net)	Not:12	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (Net)	Not:13	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	Not:15	10.753	1.103
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		81.376	83.645
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	-	55
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	-	-
Diğer Alacaklar (Net)	Not:10	-	-
Finansal Varlıklar (Net)	Not:16	-	-
Pozitif / Negatif Şerefiye (Net)	Not:17	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (Net)	Not:18	-	-
Maddi Varlıklar (Net)	Not:19	72.302	72.671
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	Not:20	9.074	10.919
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	Not:15	-	-
Toplam Varlıklar		8.210.371	7.206.124

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2006	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER		1.423.051	66.211
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.423.051	66.211
Finansal Borçlar (Net)	Not:6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (Net)	Not:6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	Not:8	-	-
Ticari Borçlar (Net)	Not:7	1.361.784	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Net)	Not:9	35.819	41.427
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	23.735	16.876
Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not:13	-	-
Borç Karşılıkları	Not:23	1.713	7.908
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Finansal Borçlar	Not:6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Not:8	-	-
Ticari Borçlar	Not:7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	Not:9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Borç Karşılıkları	Not:23	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler	Not:10	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE		-	-
ÖZSERMAYE		6.787.320	7.139.913
Sermaye	Not:25	4.720.032	4.720.032
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Not:25	-	-
Sermaye Yedekleri	Not:26	1.177.348	1.177.348
Kar Yedekleri	Not:27	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		(352.593)	821.101
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Not:26	1.242.533	421.432
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		8.210.371	7.206.124

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2006 VE 31 MART 2005 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMLERİNE AİT
GELİR TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01 Ocak- 31 Mart 2006	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01 Ocak- 31 Mart 2005
Esas Faaliyet Gelirleri	Not:36	194.175.517	28.217.953
Satış İndirimleri (-)		-	-
SATIŞ GELİRLERİ (Net)	Not:36	194.175.517	28.217.953
Satışların Maliyeti (-)	Not:36	(193.811.925)	(27.702.371)
Hizmet Gelirleri (Net)	Not:36	-	-
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz+temettü+kira (net)	Not:36	7.500	-
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		371.092	515.582
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	(553.949)	(178.306)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(182.857)	337.276
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	Not:38	47.367	48.921
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	Not:38	(217.103)	(492.327)
Finansman Giderleri (-)	Not:39	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		(352.593)	(106.130)
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	Not:40	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(352.593)	(106.130)
Vergiler	Not:41	-	-
NET DÖNEM KARI/ZARARI		(352.593)	(106.130)
HİSSE BAŞINA ZARAR: Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına zarar:	Not:42	(0,0747)	(0,02)

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 MART 2006 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Sermaye	ÖzSermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Hisse senedi ihraç primi	Yasal Yedekleri	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Toplam
01 Ocak 2006 itibariyle	4.720.032	1.081.462	95.886	-	-	-	821.101	421.432	7.139.913
Nakit Sermaye Artışı									0
Borsada Oluşan Değer Artışı									0
Transfer							(821.101)	821.101	0
Net Dönem Karı / Zararı							(352.593)		(352.593)
31 Mart 2006 itibariyle	4.720.032	1.081.462	95.886	-	-	-	(352.593)	1.242.533	6.787.320

31 MART 2005 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

	Sermaye	ÖzSermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Hisse Senedi İhraç Primi	Yasal Yedekleri	Statü Yedekleri	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Toplam
01 Ocak 2005 itibariyle	4.720.032	1.081.462	95.886	-	-	-		421.432	6.318.812
Nakit Sermaye Artışı									0
Borsada Oluşan Değer Artışı									0
Transfer							-	-	0
Net Dönem Karı / Zararı							(106.130)		(106.130)
31 Mart 2005 itibariyle	4.720.032	1.081.462	95.886	-	-	-	(106.130)	421.432	6.212.682

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğe GÖRE HAZIRLANMIđ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR**

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("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. (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. Bunun dışında (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.

31 Mart 2006 tarihi itibariyle çalışan sayısı 3'dür. (31 Aralık 2005: 3).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi
Metrocity A-Blok Kat:17 No 171
Levent 34330
İSTANBUL

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket'in mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 no.lu "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayınlamıştır. Anılan tebliğde, alternatif olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("IASB") ve Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi ("IASC") tarafından çıkarılmış olan muhasebe standartlarının uygulanmasının da, SPK muhasebe standartlarına uyulmuş sayılacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla, Şirket 1 Ocak 2005 tarihi itibariyle mali tablolarını bu esaslar çerçevesinde yeniden düzenlemiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Mali tablolar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmıştır. Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Yeni Türk Lirası (YTL) cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu mali tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların, Türk Lirası'nın genel satın alma gücüyle yeniden düzeltilmesini de içeren SPK Muhasebe Standartları'na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

Uygulanan muhasebe standartlarında da belirtildiği üzere Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Şirket 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Yeni Türk Lirası

30 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan Türkiye Cumhuriyeti Devleti'nin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanun uyarınca, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş ("YKr"), Türkiye Cumhuriyeti'nin yeni para birimi olmuştur. Yeni Türk Lirası'nın alt birimi Yeni Kuruştur (1 YTL = 100 YKr). Bir önceki para birimi olan Türk Lirası değerleri YTL'ye dönüştürülürken 1 milyon Türk Lirası, 1 YTL'ye eşit tutulmaktadır. Buna göre, Türkiye Cumhuriyeti'nin para birimi Türk Lirası'ndan altı sıfır atılarak sadeleştirilmiştir.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında, Türk Lirası'na yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile YTL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

Konsolidasyon esasları

Şirket'in konsolide ettiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli mali tabloların düzeltilmesi

Cari dönem mali tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Not 4).

İlgili taraflar

Bu mali tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilgili taraflar" olarak tanımlanmaktadır. İlgili taraflarla dönem içerisinde genel olarak piyasa koşullarına uygun belli işlemler gerçekleştirilmiştir (Not 9).

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

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 rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Menkul kıymet alım-satım kar/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 teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Şirket, yatırım amaçlı menkul kıymetlerini satılmaya hazır menkul kıymetler ve vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler olarak sınıflandırmaktadır.

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle mali tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle rayiç değerleriyle mali tablolara yansıtılmaktadır. Rayiç değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların rayiç değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş rayiç değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. 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 menkul kıymetler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

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.

İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

Şirket’in borçluya doğrudan nakit sağlamak yoluyla verdiği krediler Şirket tarafından verilen krediler olarak sınıflandırılır ve iskonto edilmiş değerleriyle bilançoda gösterilirler. Verilen bütün krediler nakit tutar borçluya tahsis edildikten sonra mali tablolara yansıtılır.

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizle endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Taşıt Araçları	5 yıl
Ofis makineleri	4 yıl
Mobilya ve mefruşat	5 yıl

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleştirilebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleştirilebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları ile yazılımlardan oluşmaktadır. Amortisman, normal amortisman metodu ile, herbir aktifin maliyetini izbedel değerine getirmek üzere aşağıdaki ekonomik ömürler esas alınarak hesaplanmaktadır.

Bilgisayar Programları-Yazılım	3 yıl
--------------------------------	-------

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 (Not 16).

Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibariyle süre gelen bir yasal veya yapıcı yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda mali tablolara yansıtılır.

Vergi

Gelir vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanununun 94.maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır.

Sermaye ve temettüleri

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde kaydedilir.

Sermaye artırımına ilişkin katlanılan vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, ücret ve komisyonlarla ilgili olanlar haricinde tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirketin faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2006 <u>YTL(%)</u>	2005 <u>YTL(%)</u>
<u>Aktifler</u>		
Devlet tahvili	16,00-17,00	16,00-17,00
Repo	14,50	14,50
BPP	14,00	14,00

Şirket'in 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile Not 3 Likidite riski'nde açıklanan kalan vadeleri aynıdır. Bu sebeple, bu mali tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.03.2006						
	1 aya	3 aya	3 ay -	1 yıl -	Vadesiz	Toplam
	<u>Kadar</u>	<u>kadar</u>	<u>1 yıl arası</u>	<u>5 yıl arası</u>		
Hazır Değerler					8.159	8.159
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	2.609.892		931.646		4.568.545	8.110.083
Ticari Alacaklar (net)					-	-
Diğer Cari/Dönen Varlıklar					10.753	10.753
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar					81.376	81.376
Toplam varlıklar	2.609.892		931.646		4.668.833	8.210.371
Ticari Borçlar (net)	1.361.784					1.361.784
İlişkili taraflara borçlar	35.819					35.819
Diğer finansal yükümlülükler	23.735					23.735
Borç Karşılıkları	1.713					1.713
Diğer Yükümlülükler (net)						0
Toplam yükümlülükler	1.423.051	0	0	0	0	1.423.051
Net likidite pozisyonu	1.186.841	0	931.646	0	4.668.833	6.787.320
31.12.2005						
	1 aya	3 aya	3 ay -	1 yıl -	Vadesiz	Toplam
	<u>Kadar</u>	<u>kadar</u>	<u>1 yıl arası</u>	<u>5 yıl arası</u>		
Hazır Değerler					742	742
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	900.745		831.141		4.603.943	6.335.829
Ticari Alacaklar (net)	783.963				842	784.805
Diğer Cari/Dönen Varlıklar					1.103	1.103
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar					83.645	83.645
Toplam varlıklar	1.684.708	0	831.141	0	4.690.275	7.206.124
Ticari Borçlar (net)						0
İlişkili taraflara borçlar	41.427					41.427
Diğer finansal yükümlülükler	16.876					16.876
Borç Karşılıkları	7.908					7.908
Diğer Yükümlülükler (net)						0
Toplam yükümlülükler	66.211	0	0	0	0	66.211
Net likidite pozisyonu	1.618.497	0	831.141	0	4.690.275	7.139.913

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle kur riskine maruz kalmamıştır.

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Halihazırda krediler için karşılaştırmalı fiyat edinilmekte faaliyet gösterecek bir piyasa bulunmamakta ve bu enstrümanlar satıldığında veya vadesinden önce kullanıldığında işlem masrafı ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvenilirlikte veri elde edilememesinden dolayı bu enstrümanlar için rayiç değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net defter değerleri rayiç değer tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Hisse başına kar

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, dönem 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 artırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, mali tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 31).

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Borsa Para Piyasası Alacakları	-	-
Diğer*	8.159	742
	8.159	742

*Bakiye Şirket'in Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.nezdindeki cari hesabından oluşmaktadır.

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Alım satım amaçlı finansal varlıklar:		
Hisse Senetleri	4.568.545	4.603.943
Kamu kesim tahvil, senet ve bonoları	3.541.538	1.731.886
	8.110.083	6.335.829

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İMKB takas alacakları	-	783.963
	-	783.963

31 Mart 2006 **31 Aralık 2005**

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

Kısa vadeli ticari Borçlar

İMKB takas borçları	1.361.784	-
	1.361.784	-

Uzun vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Verilen depozito ve teminatlar	-	55
	-	55

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR**a) İlişkili taraflardan alacaklar:**

Yoktur (2005: Yoktur).

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
b) İlişkili taraflara borçlar:		
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	24.265	29.873
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	11.527	11.527
Ödenmemiş Temettüleri	27	27
	35.819	41.427

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

Yoktur (2005: Yoktur).

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	84.199	294.638
	84.199	294.638

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi Dairesinden Alacaklar	-	842
	-	842

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
b) Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Ödenecek Vergi ve Stopajlar	23.735	16.876
	23.735	16.876

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılımasın % 15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır. Bu sebeple 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 15- DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Diğer Cari Varlıklar		
Personel Vergi İadesi	2.175	-
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	8.186	-
Gelecek aylara ait giderler	392	1.103
Diğer alacaklar	-	-
	10.753	1.103

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2006
Maliyet				
Tesis Makina ve Cihazlar	3.171	4.239	-	7.410
Taşıtlar	56.882	-	-	56.882
Demirbaşlar	11.158	-	-	11.158
Diğer Maddi Duran Varlıklar	15.750	-	-	15.750
	86.961	4.239	-	91.200
Birikmiş amortisman				
Tesis Makina ve Cihazlar	(1.324)	(419)	-	(1.743)
Taşıtlar	(7.584)	(2.844)	-	(10.428)
Demirbaşlar	(2.232)	(558)	-	(2.790)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(3.150)	(787)	-	(3.937)
	(14.290)	(4.608)	-	(18.898)
Net defter değeri	72.671	(369)		72.302

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2006	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2006
Maliyet				
Haklar	2.099	-	-	2.099
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	27.092	-	-	27.092
	29.191	-	-	29.191
Birikmiş amortisman				
Haklar	(700)	(175)	-	(875)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(17.572)	(1.670)	-	(19.242)
	(18.272)	(1.845)	-	(20.117)
Net defter değeri	10.919	(1.845)		9.074

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

Not 23 - Borç karşılıkları'nda açıklanan kıdem tazminatı karşılığı dışında yapılmış herhangi bir emeklilik taahhüdü anlaşması yoktur.

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Denetim ücreti karşılığı	-	6.372
Y.M.M. ücreti karşılığı	885	708
Diğer	828	828
	1.713	7.908
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-
	-	-

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla 1.770,64 YTL (31 Aralık 2005: 1.727,15 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Tebliğ, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
İskonto oranı (%)	5,45	5,45
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olan 1.770,64 YTL (1 Ocak 2005: 1.648,90 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
1 Ocak bakiyesi	-	-
Dönem içinde ödenen	-	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	-	-
31 Mart 2006	-	-

NOT 24 - ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI KAR ZARAR

Yoktur (2005: Yoktur).

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	*31 Mart 2006	Ortaklık Payı (%)	*31 Aralık 2005	Ortaklık payı (%)
Sevgi Mert	935.794	19,83	935.794	19,83
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	546.198	11,57	546.198	11,57
Galip Öztürk	502.526	10,64	502.526	10,64
Metin Tırış	457.000	9,68	457.000	9,68
Mehmet Ağacan	220.000	4,66	220.000	4,66
Cengiz Kaya	190.990	4,05	190.990	4,05
Erdem Yücel	150.750	3,19	150.750	3,19
Diğer	1.716.774	36,38	1.716.774	36,38
Sermaye	4.720.032	100,0	4.720.032	100,0

*31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihli ortaklık yapısı 10 Haziran 2005 tarihli genel kuruldaki hazirun cetveli esas alınarak yapılmıştır.

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR KARLARI

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

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.

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

Seri: XI, No:25 sayılı Tebliğ kısım 15 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 hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %30'u oranında kar dağıtımını zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel

NOT 26 - 27 - 28 SERMAYE YEDEKLERİ, KAR YEDEKLERİ, GEÇMİŞ YILLAR KARLARI
(Devamı)

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ: XI No: 25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

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

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 kullanılabilir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI, No: 25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Sermaye	4.720.032	4.720.032
Hisse senetleri ihraç primleri	95.886	95.886
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	1.081.462	1.081.462
Net dönem karı/(zararı)	(352.593)	821.101
Geçmiş yıllar karları	1.242.533	421.432
Öz sermaye toplamı	6.787.320	7.139.913

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2005: Yoktur).

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Satış gelirleri		
Hisse senedi satış geliri	90.947.315	17.311.575
Devlet tahvili satış geliri	994.641	375.560
Repo devlet tahvili satış geliri	91.472.276	7.758.834
Repo hazine bonusu satış geliri	10.761.285	1.771.491
Kupon repo satışları	-	1.000.493
	194.175.517	28.217.953

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Satışların maliyeti		
Hisse senedi satış maliyeti	90.687.535	16.810.723
Devlet tahvili satış maliyeti	945.390	368.648
Repo devlet tahvili satış maliyeti	91.424.000	7.753.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	10.755.000	1.770.000
Kupon repo satış maliyeti	-	1.000.000
	193.811.925	27.702.371

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Temettü Gelirleri	7.500	-
	7.500	-

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Faaliyet giderleri		

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

Portföy yönetim giderleri	84.199	72.697
Kurtaj giderleri	349.530	69.708
Genel yönetim giderleri	120.220	35.901
Diğer	-	-
	553.949	178.306

NOT 38 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDER VE KAR/ZARARLAR

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Diğer faaliyet gelirleri		
Faiz ve diğer temettü gelirleri	-	36.863
Devlet Tahili Değer Artışı	9.320	-
Hazine Bonosu Değer Artışı	25.716	-
Hisse senetleri değer artışı	9.367	-
Devlet Tahvili Reeskont Geliri	2.892	-
Diğer	72	12.058
	47.367	48.921

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Diğer faaliyet giderleri		
Hisse Senetleri Değer Azalışı	124.151	492.327
2005 yılı Hisse Senedi Reeskont Geliri İptali	48.866	-
2005 yılı Reeskont Gelir İptali	43.796	-
Diğer	290	-
	217.103	492.327

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur.

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur.

NOT 41 - VERGİLER

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8 numaralı fıkrası uyarınca, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları(borsa yatırım fonları hariç) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılınsın % 15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır.

Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları hariç) ve ortaklıklarının 31.12.2005 tarihi itibariyle portföylerinde bulunan ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem gören hisse senetleri, 2005 yılında işlem gördüğü son günde oluşan ağırlıklı ortalama fiyat veya alış bedelinden yüksek olanıyla değerlendirilecektir. Bu değer izleyen dönemlerde söz konusu senetlerin alış bedeli olarak kabul edilecektir.

Bu fon ve ortaklıklar 31.12.2005 tarihinde mevcut olan portföylerini, bu tarihten sonra alıp satacakları menkul kıymetlerden ayrı olarak izleyeceklerdir. 01.01.2006 tarihinden 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 Kanununun 94 üncü maddesine göre %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılacaktır.

Bu fon ve ortaklıklar tarafından, 01.01.2006 tarihinden itibaren alınacak hisse senetleri portföyün bu kısmına dahil edilemeyeceği gibi bu tarihten sonra yapılacak hisse senetleri satışlarında öncelikle portföyün 31.12.2005 tarihindeki mevcut kısmından yapılmış kabul edilecektir. Ancak, 31.12.2005 tarihinden önce ihraç edilmiş tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulmasından elde edilen kazançlar, bu senetler tamamen itfa edilinceye kadar portföyün bu kısmında izlenecektir. Şirket 07.03.2006 tarihinde kurulduğundan, 31.12.2005 tarihinden önce iktisap ettiği menkul kıymeti bulunmamaktadır.

Söz konusu fon ve ortaklıkların, 01.01.2006 tarihinden itibaren ihraç / iktisap edilen menkul kıymetlerin elden çıkarılması veya elde tutulması sonucu elde edilen ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançları üzerinden Geçici 67 nci madde kapsamında %15 oranında tevkifat yapılacağı tabiidir.

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR

31 Mart 2006 tarihinde sona dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,0747 YKr dönem zararı isabet etmiştir.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI AŞ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	31/03/2006	31/03/2005
Net dönem zararı (-)	(352.593)	(106.130)
<i>Düzeltilmeler</i>		
Amortisman (+)	6.453	1.999
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim (-)	-	-
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net (-)	-	-
Faiz gideri (+)	-	-
Faiz geliri (-)	72	-
Gider ve diğer karşılık tahakkukları (+)	-	-
Tasfiye edilen finansal varlık gideri (+)	-	-
Ana ortaklık dışı pay	-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	(346.068)	(104.131)
Menkul kıymetlerdeki değişim	(1.774.254)	380.132
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	784.860	(976.100)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	-	-
Stoklardaki azalış (+)	-	-
Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)	(9.650)	722
Diğer duran varlıklardaki artış (-)	-	-
Ticari borçlardaki artış (+)	1.361.784	702.994
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	(5.608)	-
Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-)	6.859	1.875
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim	(6.195)	-
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	11.728	5.492
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi varlık satın alımları (-)	(4.239)	(2.462)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	-	(2.099)
Maddi varlık satışı (+)	-	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	(4.239)	(4.561)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Faiz ödemeleri (-)	-	-
Alınan faizler (+)	(72)	-
Banka kredilerindeki artış (+)	-	-
Faktoring borçlarındaki artış (+)	-	-
Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-)	-	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(72)	-
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	7.417	931
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	742	14
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	8.159	945

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIđ MALİ TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR**

**NOT 44 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN
AÇIK. YORUMLANABİLİR VE ANLAğILABİLİR OLMASI AÇISINDAN
AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur.

.....

