

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI
A.Ş.**

(Tutarlar milyon Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30.06.2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

*Enflasyona Göre Düzeltilmiş (Seri XI No:20)
Bağımsız Denetim'den*

AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)	Geçmiş	Geçmiş
	30.06.2004	30.06.2003
I. DÖNEN VARLIKLAR	3.325.451	0
A. Hazır Değerler	854	0
1. Kasa	0	0
2. Bankalar	0	0
3. Diğer Hazır Değerler	854	0
B. Menkul Kıymetler	3.305.466	0
1. Hisse Senetleri	1.910.639	0
2. Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0	0
3. Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	1.394.827	0
4. Diğer Menkul Kıymetler	0	0
5. Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0	0
C. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	0	0
1. Alıcılar	0	0
2. Alacak Senetleri	0	0
3. Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	0	0
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
D. Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	19.131	0
1. Ortaklardan Alacaklar	0	0
2. İştiraklerden Alacaklar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0	0
4. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	19.131	0
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
E. Stoklar	0	0
1. İlk Madde ve Malzeme	0	0
2. Yarı Mamüller	0	0
3. Ara Mamüller	0	0
4. Mamüller	0	0
5. Emtia	0	0
6. Diğer Stoklar	0	0
7. Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0	0
8. Verilen Sipariş Avansları	0	0
F. Diğer Dönen Varlıklar	0	0
II. DURAN VARLIKLAR	18.134	0
A. Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0	0
1. Alıcılar	0	0
2. Alacak Senetleri	0	0
3. Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	0	0
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
B. Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0	0
1. Ortaklardan Alacaklar	0	0
2. İştiraklerden Alacaklar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0	0
4. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	0	0
5. Alacak Reeskontu (-)	0	0
6. Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0
C. Finansal Duran Varlıklar	0	0
1. Bağlı Menkul Kıymetler	0	0
2. Bağlı Menkul Kıy.Değ.Düş.Karşılığı (-)	0	0
3. İştirakler	0	0
4. İştiraklere Sermaye Taahhütleri (-)	0	0
5. İştirakler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0	0
6. Bağlı Ortaklıklar	0	0
7. Bağlı Ortaklıklara Sermaye Taahhütleri (-)	0	0
8. Bağlı Ortaklıklar Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0	0
9. Diğer Finansal Duran Varlıklar	0	0
D. Maddi Duran Varlıklar	0	0
1. Arazi ve Arsalar	0	0

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

2. Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	0	0
3. Binalar	0	0
4. Makine, Tesis ve Cihazlar	673	0
5. Taşıt Araç ve Gereçleri	0	0
6. Döşeme ve Demirbaşlar	0	0
7. Diğer Maddi Duran Varlıklar	0	0
8. Birikmiş Amortismanlar (-)	(673)	0
9. Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0
10. Verilen Sipariş Avansları	0	0
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.134	0
1. Kuruluş ve Teşkilatlanma Giderleri	18.134	0
2. Haklar	0	0
3. Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0	0
4. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0	0
5. Verilen Avanslar	0	0
F. Diğer Duran Varlıklar	0	0
AKTİF TOPLAMI	3.343.585	0

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI
A.Ş.**

(Tutarlar milyon Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30.06.2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

*Enflasyona Göre
Düzeltilmiş (Seri XI
No:20)
Bağımsız Denetim'den*

..

AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)	Geçmiş	Geçmiş
	30.06.2004	30.06.2003
I. KISA VADELİ BORÇLAR	26.825	0
A. Finansal Borçlar	0	0
1. Banka Kredileri	0	0
2. Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	0	0
3. Tahvil Anapara Taksitleri ve Faizleri	0	0
4. Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0	0
5. Diğer Finansal Borçlar	0	0
B. Ticari Borçlar	0	0
1. Satıcılar	0	0
2. Borç Senetleri	0	0
3. Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Ticari Borçlar	0	0
5. Borç Reeskontu (-)	0	0
C. Diğer Kısa Vadeli Borçlar	23.254	0
1. Ortaklara Borçlar	28	0
2. İştiraklere Borçlar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0	0
4. Ödenecek Giderler	15.569	0
5. Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	7.657	0
6. Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	0	0
7. Kısa Vadeli Diğer Borçlar	0	0
8. Borç Reeskontu (-)	0	0
D. Alınan Sipariş Avansları	0	0
E. Borç ve Gider Karşılıkları	3.571	0
1. Vergi Karşılıkları	0	0
2. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	3.571	0
II. UZUN VADELİ BORÇLAR	14.445	0
A. Finansal Borçlar	0	0
1. Banka Kredileri	0	0
2. Çıkarılmış Tahviller	0	0
3. Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0	0
4. Diğer Finansal Borçlar	0	0
B. Ticari Borçlar	0	0
1. Satıcılar	0	0
2. Borç Senetleri	0	0
3. Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Ticari Borçlar	0	0
5. Borç Reeskontu (-)	0	0
C. Diğer Uzun Vadeli Borçlar	0	0
1. Ortaklara Borçlar	0	0
2. İştiraklere Borçlar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0	0

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

4. Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	0	0
5. Uzun Vadeli Diğer Borçlar	0	0
6. Borç Reeskontu (-)	0	0
D. Alınan Sipariş Avansları	0	0
E. Borç ve Gider Karşılıkları	14.445	0
1. Kıdem Tazminatı Karşılıkları	14.445	0
2. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0	0
III. ÖZ SERMAYE	3.302.315	0
A. Sermaye	2.360.016	0
B. Sermaye Taahhütleri (-)	0	0
C. Emisyon Primi	94.071	0
D. Yeniden Değerleme Değer Artışı	0	0
1. Duran Varlıklardaki Değer Artışı	0	0
2. İştiraklerdeki Değer Artışı	0	0
3. Borsa'da Oluşan Değer Artışı	0	0
E. Yedekler	1.115.796	0
1. Yasal Yedekler	286.039	0
2. Statü Yedekleri	0	0
3. Özel Yedekler	534.514	0
4. Olağanüstü Yedek	295.243	0
5. Maliyet Artış Fonu	0	0
6. Serm.Eklenecek İşt.His.ve Gayr.Satış Kazançları	0	0
7. Geçmiş Yıl Karı	0	0
F. Net Dönem Karı	0	0
G. Dönem Zararı (-)	(1.053.257)	0
H. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(8.173.107)	0
1. Yıllı Zararı	0	0
2. Yıllı Zararı	0	0
I. Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	8.958.796	0
PASİF TOPLAMI	3.343.585	0

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI
A.Ş.**

(Tutarlar milyon Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30.06.2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

*Enflasyona Göre Düzeltilmiş (Seri XI No:20)
Bağımsız Denetim'den*

AYRINTILI GELİR TABLOSU (Milyon TL)	Geçmiş	Geçmiş
	30.06.2004	30.06.2003
A. Brüt Satışlar	61.205.444	0
1. Yurtiçi Satışlar	61.205.444	0
2. Yurtdışı Satışlar	0	0
3. Diğer Satışlar	0	0
B. Satışlardan İndirimler (-)	0	0
1. Satıştan İadeler (-)	0	0
2. Satış İskontoları (-)	0	0
3. Diğer İndirimler (-)	0	0
C. Net Satışlar	61.205.444	0
D. Satışların Maliyeti (-)	(60.798.918)	0
BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)	406.526	0
E. Faaliyet Giderleri (-)	(224.155)	0
1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0
2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(16.679)	0
3. Genel Yönetim Giderleri (-)	(207.476)	0
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	182.371	0
F. Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar	78.960	0
1. İştiraklerden Temettü Gelirleri	0	0
2. Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0	0
3. Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	41.982	0
4. Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar	36.978	0
G. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	(546.507)	0
H. Finansman Giderleri (-)	0	0
1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0	0

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ		
2. Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0	0
FAALİYET KARI (ZARARI)	(285.176)	0
I. Olağanüstü Gelirler ve Karlar	0	0
1. Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	0
2. Önceki Dönem Gelir ve Karları	0	0
3. Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar	0	0
J. Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)	0	0
1. Çalışmayan Kısım Giderleri ve Zararları (-)	0	0
2. Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	0	0
3. Diğer Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)	0	0
K. Net Parasal Pozisyon Karı / (Zararı)	(768.081)	0
DÖNEM KARI (ZARARI)	(1.053.257)	0
L. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	0	0
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	(1.053.257)	0

AVRASYA MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ
BİLANÇO DİPNOTLARI

(Aksi Belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir.)

1- İşletmenin fiili faaliyet konusu :

Ortaklığın faaliyet konusu, 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak Menkul Kıymetler Portföyü işletmektir.

2- Sermayenin %10 ve daha fazlasına sahip ortakların adı pay oranı ve pay tutarı :

<u>Adı Soyadı / Unvanı</u>	<u>30 Haziran 2004</u>	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Global Menkul Değerler A.Ş.	% 5.24	123,723.-
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	% 4.66	110,000.-
Global Securities	% 13.27	313,227.-
Halka Açık Tutar	%76.83	1,813,066.-
		<u>2,360,016.-</u>
Enflasyon Düzeltme Etkisi		<u>7,520,491.-</u>
Toplam Sermaye (Enflasyona Göre Düzeltilmiş)		<u><u>9,880,507.-</u></u>

3- Sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan imtiyazlar (Hisse senetleri tertipleri ve imtiyaz türleri itibariyle ayrı ayrı) :

Şirketin sermayeyi temsil eden hisse senetleri, (A) ve (B) olarak iki gruba ayrılmıştır. 30 Haziran 2004 tarihi itibariyle toplam 2,000,000 pay (A) grubu, 2,358,016,000 pay (B) grubu hisse senedir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların herbiri 10,000 oy hakkına, (B) grubu payların herbiri 1 oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

4- Kayıtlı sermayeli ortaklıklarda kayıtlı sermaye tutarı :

Ortaklık "Kayıtlı Sermaye Sistemi"ne tabi olup, 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla kayıtlı sermaye tavanı 10,000,000.-TL'dir. Ödenmiş sermayesi ise 2,360,016.-TL'dir.

5- Yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları :

Yoktur.

6- Yıl içinde ihraç edilen hisse senedi dışındaki menkul kıymetler :

Yoktur.

7- Yıl içinde itfa edilen borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler : Yoktur.

Yoktur.

8- Cari dönemde duran varlık hareketleri :

30 Haziran 2004

a) Satın alınan, imal veya inşa edilen maddi duran varlıkların maliyeti :

-

b) Satılan veya hurdaya ayrılan maddi duran varlık maliyeti :

-

c) Cari dönemde ortaya çıkan yeniden değerlendirme artışları : Yoktur.

d) Yapılmakta olan yatırımların niteliği, toplam tutarı, başlangıç ve bitiş tarihi ve tamamlanma derecesi : Yoktur.

9- Cari ve gelecek dönemlerde yararlanılacak yatırım indiriminin toplam tutarı :

Yoktur.

10- İşletmenin ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklarla olan alacak borç ilişkisi :

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Ortaklar				
Ödenmemiş Temettü	-	-	-	28.-
Global Menkul Değerler A.Ş.	854.-	-	-	-
Toplam	854.-	-	-	28.-

11- Stoklar ve diğer bilanço kalemlerinde uygulanan değerlendirme, envanter ve amortisman ayırma yöntemleri, bunlarda ve diğer muhasebe politikalarında önceki dönemlere göre yapılan değişiklikler, bu⁸ değişikliklerin parasal etkileri ve

İşletmenin sürekliliği ile dönemsellik varsayımlarını değiştirecek muhtemel gelişmeler ve bunların gerekçeleri :

- a) **Uygulanan Muhasebe İlkeleri :** Şirket muhasebe işlemlerinin yürütülmesinde ve mali tabloların hazırlanmasında; Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan Seri XI , No :1 ve No:20 sayılı tebliği ve bu tebliğlerde değişiklik yapan diğer tebliğlerin hükümlerini esas almıştır. paranın satın alma gücündeki değişikliklerin mali tablolara olan bozucu etkisini gidermek amacıyla cari ve önceki dönem mali tabloları, paranın cari dönem sonundaki satın alma gücü cinsinden yeniden ifade edilmiştir.

Devamı Dipnot 11

Şirket, Seri: XI No: 20 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarını ilk defa 31 Aralık 2003 tarihinde düzenlemiş bulunmaktadır. Mali tabloların bu tebliğ hükümleri uyarınca ilk defa düzenlendiği 2003 yılı hesap dönemi başına kadar olan dönemde düzeltilmiş tutarları ile olmak üzere, aktif kalemlerden, borçların ve öz sermaye kalemlerinin çıkarılması sonucunda kalan kısım öz sermaye hesap grubu içinde, geçmiş yıllar karı / (zararı) hesabında izlenmektedir. İlk mali tablo denkleştirme işlemi 31 Aralık 2002 tarihli bilanço üzerinde yapılmış olup 2002 yılı hesap dönemine ilişkin dönem karı ilgili tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltme işlemine tabi tutulmamıştır.

- b) **Düzeltilme İşleminde Kullanılan Ölçütler:** Mali tablo kalemlerinin paranın bilanço günündeki satın alma gücü cinsinden ifadesi; parasal olmayan kalemlerin SPK'nın Seri XI; No: 20 tebliğinde öngörülen standartlar çerçevesinde gerekli ayarlamalar yapıldıktan sonraki tutarlarının uygun düzeltme katsayıları ile çarpılarak cari değerlerinin bulunması anlamına gelir. Yıllar itibariyle uygulanan enflasyon düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir.

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı
30 Haziran 2004	7,982.7	1,0000
31 Aralık 2003	7,382.1	1,0813
31 Aralık 2002	6,478.8	1,2321
31 Aralık 2001	4,951.7	1,6121

- c) **Kamu Kesimi Tahvil Senet Bonoları :** Borsada işlem gören kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları, vadelerine kalan gün esasına göre değerlendirilmiş olup tahakkuk ettirilen tutar bilançoda "Menkul Kıymetler Gelir Tablosunda ise "Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar" hesap grubu içinde gösterilmiştir.
- d) **Bağlı Menkul Kıymetler :** Seri XI No :1 Tebliğin 29.Maddesi uyarınca, vadelerine kalan gün sayısı esas alınarak değerlendirilmiş olup, ortaya çıkan değer artışı " Borsada Oluşan Değer Artışı" hesap kaleminde gösterilmiştir.
- e) **Maddi Duran Varlıklar :** Enflasyona göre düzeltilmiş değerleri ile bilançoda yer almaktadır. Düzeltilme işleminde kullanılan katsayıların belirlenmesinde, duran varlıkların aktife giriş tarihleri esas alınmıştır.
- f) **Maddi Olmayan Duran Varlıklar :** Maddi olmayan duran varlıklar enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden itfa payları indirildikten sonra net olarak gösterilmektedir. Düzeltilme işleminde kullanılan katsayıların belirlenmesinde ise, duran varlıkların aktife giriş tarihleri esas alınmıştır.
- g) **Amortisman Ayırma Yöntemleri :** Cari yılda, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, enflasyona göre düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömür ve kist esaslı göz önünde

bulundurularak normal amortisman usulünde amortisman tabi tutulmuştur. Amortisman tabi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

<u>Duran Varlık Cinsi</u>	<u>Faydalı Ömür (Yıl)</u>	<u>Amortisman Oranı</u>
Makine Tesis	5	%20
Demirbaşlar	5	%20
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5	%20
Taşıtlar	5	%20

Devamı Dipnot 11

h) Cari Dönem Vergi Karşılığı : 24 Nisan 2003 tarih ve 25088 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4842 Sayılı Kanun çerçevesinde 24 Nisan 2003 tarihinden geçerli olmak üzere Kurumlar Vergisi Oranı % 30 olarak uygulanmaktadır. (KVK Geçici Madde 32 uyarınca, 01 Ocak 2004-31 Aralık 2004 dönemi için oran %33 olarak uygulanacaktır.) Hesaplanan vergi, beyanname verme süresi olan 30 Nisan 2004 tarihi itibarıyla tek taksitte ödenmektedir. 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren fon payı uygulaması kalktığından, hesaplanacak Kurumlar Vergisi üzerinden ayrıca % 10 oranında fon payı uygulanmayacaktır.

İstisna kazançlar da dahil olmak üzere dağıtılmayan kazançlar stopaja tabi değildir. (Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmamaktadır.) Karın dağıtımında, dağıtılan kar tutarı üzerinden (halka açık şirketler dahil) % 10 oranında stopaj hesaplanmaktadır.

Tam mükellef kurumlar yılın üçüncü, altıncı, dokuzuncu ve on ikinci ayları itibarıyla elde edebilecekleri gelirleri üzerinden % 30 (KVK Geçici Madde 32 uyarınca, 01 Ocak 2004-31 Aralık 2004 dönemi için oran %33 olarak uygulanacaktır.) oranında geçici vergi ödemek zorundadırlar.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, beyanname üzerinde gösterilen zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurumlar vergisi matrahından indirilebilir.

Yürürlükteki mevzuat çerçevesinde vergi uzmanları beş yıl içinde Şirket’in vergi beyannamelerini, ilgili muhasebe kayıtları ile birlikte inceleyip gerekirse vergi hesaplamalarını düzeltebilirler. Şirket’in yıllık kurumlar vergisi beyanamesi Yeminli Mali Müşavir tarafından tasdik edilmektedir.

50 Seri Numaralı Kurumlar Vergisi Genel Tebliği uyarınca Türkiye’ye döviz olarak getirildiğinin tevsik edilmesi kaydıyla serbest bölgelerdeki faaliyetlerden elde edilen kazançlar Gelir Vergisi Kanunu’nun 75/4 maddesi kapsamında menkul sermaye iradı sayılmadığından Kurumlar Vergisi ve kurum stopajı matrahı dışında tutulmaktadır.

i) Kıdem Tazminatı: İş Kanunu’na göre kıdem tazminatına hak kazanan personelin ileride ödenmesi muhtemel borç yükü hesaplanmakta ve gerekli karşılık ayrılarak genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmektedir.

j) Parasal Kalemler: Parasal kalemler, bilançoda kayıtlı değerleriyle gösterilmektedir.

k) Gelir ve giderler : Gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Gelir tablosu kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinde, “Altı Aylık Ortalama Düzeltme Katsayısı” kullanılmıştır.

12- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklamayı gerektiren hususlara ilişkin bilgi:

Kıdem tazminatı tavanı 01 Temmuz 2004 tarihinden geçerli olmak üzere 1,575.-TL' sına yükseltilmiştir.

13-Şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi, (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek hukuki ihtilafların mahiyetleri bu bölümde açıklanır.) :

Yoktur.

14-İşletmenin gayri safi kar oranları üzerinde önemli ölçüde etkide bulunan muhasebe tahminlerinde değişikliklere ilişkin bilgi ve bunların parasal etkileri:

Yoktur.

15- Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek veya teminat tutarları:

Yoktur.

16- Aktif deđerlerin toplam sigorta tutarı :

Yoktur.

17- Alacaklar için alınmış olan ipotek ve diğer teminatların toplam tutarı :

Yoktur.

18- Pasifte yer almayan taahhütlerin toplam tutarı :

Yoktur.

19- Bankalardaki mevduatın bloke olanına ilişkin tutarlar :

Yoktur.

20- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların borsa rayiçlerine göre, borsa rayiçleri üzerinden gösterilmiş menkul kıymetlerin ve finansal duran varlıkların maliyet bedellerine göre değerlerini gösteren bilgi :

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ			
Menkul Kıymet	Maliyet	Borsa Rayıcı	SPK XI / 1
Hisse Senedi	1,902,073.-	1,958,003.-	1,910,639.-
Kamu Kesimi DT- HB	1,359,240.-	1,387,939.-	1,394,827.-
<u>Toplam</u>	<u>3,261,313.-</u>	<u>3,345,942.-</u>	<u>3,305,466.-</u>

21- Menkul kıymetler ve bağlı menkul kıymetler grubu içinde yer alıp işletmenin ortakları, iştirakleri ve bağlı ortaklıklar tarafından çıkarılmış bulunan menkul kıymet tutarları ve bunları çıkaran ortaklıklar :

Yoktur.

22- Mali tablolardaki "diğer" ibaresini taşıyan hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları :

A) Bilanço Kalemleri	30 Haziran 2004
<u>A-I/A-3 Diğer Hazır Değerler :</u>	854.-
Global Menkul Değerler A.Ş. C/H	854.-
<u>A-I/D-4 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar :</u>	19,131.-
Takasbanktan Alacaklar	18,087.-
Vergi Dairesinden Alacaklar	842.-
Personel Vergi İadesi	202.-
<u>P-I/E-2 Diğer Borç ve Gider Karş.</u>	3,571.-
İMKB Takas Saklama Kom. Gid. Karş.	186.-
Denetim Gideri Karşılığı	2.500.-
Dünya Süper Veb Ofset A.Ş.	885.-

B) Gelir Tablosu Kalemleri	30 Haziran 2004
<u>G/F-3 Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri :</u>	41,982.-
Hisse Senedi Temettü Gelirleri	14,030.-
İtfa ve Faiz Gelirleri	27,952.-
<u>G/F-4 Faal. İlgili Diğer Gelir ve Karlar :</u>	36,978.-
Devlet Tahvili Repo Reeskont Geliri	36,724.-

<u>G/G Diğer Faal. Gid. Ve Zararlar :</u>	546,507.-
Hisse Senedi Değer Azalışı	546,507.-

23- "Diğer Alacaklar" ile "Diğer Kısa veya Uzun Vadeli Borçlar" hesap kalemi içinde bulunan ve bilanço aktif toplamının yüzde birini aşan, personelden alacaklar ile personele borçlar tutarlarının ayrı ayrı toplamaları :

Yoktur.

24- Ortaklar, iştirakler ve bağlı ortaklıklardan alacaklar nedeniyle ayrılan şüpheli alacak tutarları ve bunların borçluları :

Yoktur.

25- Vadesi gelmiş bulunan ve henüz vadesi gelmeyen alacaklar için ayrılan şüpheli alacak tutarları, (bu tutarlar ayrı toplamalar olarak gösterilir.) :

Yoktur.

26- İşletme ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve iştirak oran ve tutarları, söz konusu ortaklıkların düzenlenen en son mali tablolarında yer alan dönem karı veya zararı, net dönem karı veya zararı ile bu mali tabloların ait olduğu dönem, Kurulumuz standartlarına göre hazırlanıp hazırlanmadığı, bağımsız denetime tabi tutulup tutulmadığı ve bağımsız denetim raporunun olumlu, olumsuz ve şartlı olmak üzere hangi türde düzenlendiği:

Yoktur.

27- İştirakler ve bağlı ortaklıklarda içsel kaynaklardan yapılan sermaye artırımını nedeniyle elde edilen bedelsiz hisse senedi tutarları :

Yoktur.

28- Taşınmazlar üzerinde sahip olunan aynı haklar ve bunların değerleri :

Yoktur.

29- Duran varlıklarda son üç yılda yapılan yeniden değerlendirme tutarları :

Yoktur.

30- Yabancı paralarla temsil edilen ve kur garantisi olmayan alacak ve borçlar ile aktifte mevcut yabancı paraların ayrı ayrı tutarları ve TL'na dönüştürülme kurları :(Tam TL Olarak)

31- Ortaklar, iştirakler ve bağılı ortaklıklar lehine verilen garanti, taahhüt, kefalet, avans, ciro gibi yükümlülüklerin tutarı :

Yoktur.

32- Kategorileri itibariyle yıl içinde çalışan personelin ortalama sayısı :

Yıl içerisinde çalışan personelin ortalama sayısı 3 olup tümü idari personeldir.

33- Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar :

33.1 12 Haziran 2003 tarihinde yapılan Olağanüstü Ortaklar Genel Kurul 2. Toplantısı'nda Global menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin TTK 451. Maddesi ve KVK 37, 38 ve 39. Maddeleri kapsamında "devralma yolu ile birleşme" prosedürü çerçevesinde Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. bünyesinde birleştirilmesine ilişkin birleşme ve devralma işlemlerinin yürütülmesi hakkında Yönetim Kurulu'na yetki verilmiş olup, söz konusu birleşme işlemi rapor tarihi itibariyle gerçekleşmemiştir.

33.2 30 Haziran 2004 tarihli mali tabloda yer alan Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde oluşan yedek akçeler ile ödenmiş veya çıkarılmış sermayenin kayıtlı değerleri ve enflasyona göre düzeltilmiş değerleri aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değerler	Enflasyon Etkisi	Enflasyona Göre Düzeltilmiş Değerler
Ödenmiş Sermaye	2,360,016.-	7,520,491.-	9,880,507.-
Hisse Senedi İhraç Primleri	94,071.-	30,575.-	124,646.-
Yasal Yedekler	286,039.-	1,026,688.-	1,312,727.-
Özel Yedekler	534,514.-	43,487.-	578,001.-
Olağanüstü Yedekler	295,243.-	337,555.-	632,798.-
Toplam	3,569,883.-	8,958,796.-	12,528,679.-

33.3 Şirketin 2003 yılında realize olmamış 534.514.-TL. tutarındaki karın; önceki dönemden devreden realize edilmemiş karlardan, dönem içinde realize edilenlerin daha kolaylıkla takip edilebilmesi amacıyla hisse senedi değer artış hesabında izlenilmesinin SPK'nca dönem gelirleri üzerinde hatalı etki yarattığının belirtilmesi üzerine, SPK'nın 30.09.2004 tarih ve KYD-667 sayılı yazısı doğrultusunda ilgili hesap kalemlerinde gerekli düzeltmeler yapılmış olup, rapora ekli 30.06.2004 tarihli mali tablolar, bu düzeltmeyi de içeren mali tablolardır.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2004 TARİHİ İTİBARIYLA
ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ
GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

(Aksi Belirtilmedikçe Milyon TL olarak gösterilmiştir.)

1- Dönemin tüm amortisman giderleri ile itfa ve tükenme payları : Dönemin tüm amortisman giderleri ve itfa payları toplamı 4,164.-TL olup detayı şöyledir;

	<u>30 Haziran 2004</u>
a) Amortisman giderleri :	-
b) İtfa ve tükenme payları :	4,164.-TL

2- Dönemin reeskont ve karşılık giderleri : Dönemin karşılık giderleri 10,252.-TL olup detayı şöyledir;

	<u>30 Haziran 2004</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	6,543.-
Gider Tahakkukları	3,709.-

3- Dönemin tüm finansman giderleri :

Yoktur.

4- Dönemin finansman giderlerinden ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle ilgili kısım :

Yoktur.

5- Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle yapılan satış ve alışlar :

Yoktur.

6- Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerden alınan ve bunlara ödenen faiz, kira ve benzerleri:

Şirket'in Global Menkul Değerler A.Ş.'ne yapmış olduğu ödeme tutarı 11,966.- TL olup kurtaj giderlerinden oluşmaktadır.

7- Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı : 25,805.-TL' dir.

8- Amortisman hesaplama yöntemleri ile bu yöntemlerde yapılan değişikliklerin dönemin amortisman giderlerinde meydana getirdiği artış (+) veya azalış (-) :

Yoktur.

9- Stok maliyeti hesaplama sistemleri (safha veya sipariş maliyeti gibi) ve yöntemleri (ağırlıklı ortalama maliyet, ilk giren ilk çıkar, hareketli ortalama maliyet gibi.) :

Hisse senetlerine ilişkin stok maliyeti hesaplama yöntemi olarak Ağırlıklı Ortalama Maliyet yöntemi kullanılmaktadır.

10- Varsa, tamamen veya kısmen fiili stok sayımı yapılamamasının gerekçeleri:

Yoktur.

11- Yurtiçi ve yurtdışı satışlar hesap kalemi içinde yer alan ürün, hurda, döküntü gibi maddelerin satışları ile hizmet satışlarının ayrı ayrı toplamlarının brüt satışların yüzde yirmisini aşması halinde bu madde ve hizmetlere ilişkin tutarları :

Yoktur.

12- İşletmenin varsa satışlarıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar hakkında bilgi :

Yoktur.

13-Önceki döneme ilişkin gelir ve giderler ile önceki döneme ait gider ve zararların tutarlarını ve kaynaklarını gösteren açıklayıcı not :

Yoktur.

14-Adi ve imtiyazlı hisse senetleri için ayrı ayrı gösterilmek koşuluyla, hisse başına kar ve kar payı oranları: (Tam Olarak)

Yoktur.

15-Her bir ana üretim grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet üretim miktarlarındaki değişimler :

Yoktur.

16- Her bir ana satış grubu için ayrı ayrı olmak üzere, işletmenin dönem içinde gerçekleştirdiği mal ve hizmet satış miktarlarındaki değişimler:

Yoktur.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER

YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

01 OCAK – 30 HAZİRAN 2004 ARA DÖNEMİNE AİT

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ

SINIRLI DENETİM RAPORU

Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin (Şirket) 30 Haziran 2004 tarihi itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş bilançosunu ve bu tarihte sona eren ara döneme ait gelir tablosunu sınırlı denetim ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz. Ara bilanço ve gelir tablosu üzerinde yaptığımız çalışma, yıllık mali tablolara ilişkin olarak genel kabul görmüş denetim, ilke, esas ve standartlarına göre yapılan incelemeye oranla sınırlı tutulmuştur. İncelememiz esas olarak, ara bilanço ve gelir tablosunun hazırlanışındaki sistemi anlamaya yönelik olarak, analitik inceleme, bilgi toplama ve sınırlı denetim ilke ve kurallarının gerektirdiği çeşitli denetim tekniklerinin uygulanmasından doğmuştur. Bu nedenle raporumuzun, yıllık bağımsız denetim raporlarından farklı olarak değerlendirilmesi gerekir.

Bu rapor, SPK'nın 30.09.2004 tarih ve KYD-667 sayılı yazısı doğrultusunda, anılan yazıda sözü edilen düzeltme yapılarak yeniden düzenlenmiştir. (Bknz.BI.Dipnot 33.3)

Şirketin ara döneme ait mali tabloları ilk kez 30 Haziran 2004 tarihinde enflasyona göre düzeltildiğinden rapora ekli mali tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Görüşümüze göre, söz konusu mali tablolar **Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin** 30 Haziran 2004 tarihindeki¹⁷ gerçek mali durumunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gerçek faaliyet sonucunu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ
genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 6 Ekim 2004

KAPİTAL
YEMİNLİ MALİ MÜŐAVİRLİK ANONİM ŞİRKETİ
Correspondent firm of RSM International
Celal PAMUKŐU
Sorumlu Ortak BaŐdenetçi