

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

(Tutarlar milyon Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30.09.2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

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

	Geçmemiş 30.09.2004	Geçmemiş 30.09.2003
<b>AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)</b>		
<b>I. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>4.050.933</b>	<b>0</b>
A. Hazır Değerler	503	0
1. Kasa	0	0
2. Bankalar	0	0
3. Diğer Hazır Değerler	503	0
B. Menkul Kıymetler	4.047.550	0
1. Hisse Senetleri	3.754.390	0
2. Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0	0
3. Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	293.160	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	2.880	0
1. Ortaklardan Alacaklar	0	0
2. İştiraklerden Alacaklar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0	0
4. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	2.880	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
<b>II. DURAN VARLIKLAR</b>	<b>16.944</b>	<b>0</b>
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
2. Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	0	0
3. Binalar	0	0

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

4. Makine, Tesis ve Cihazlar	681	0
5. Taşıt Araç ve Gereçleri	0	0
6. Döşeme ve Demirbaşlar	0	0
7. Diğer Maddi Duran Varlıklar	0	0
8. Birikmiş Amortismanlar (-)	(681)	0
9. Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0
10. Verilen Sipariş Avansları	0	0
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16.944	0
1. Kuruluş ve Teşkilatlanma Giderleri	16.944	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
<b>AKTİF TOPLAMI</b>	<b>4.067.877</b>	<b>0</b>

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

(Tutarlar milyon Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30.09.2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

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

AYRINTILI BİLANÇO (Milyon TL)	Geçmemiş	Geçmemiş
	30.09.2004	30.09.2003
<b>I. KISA VADELİ BORÇLAR</b>	<b>213.779</b>	<b>0</b>
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	187.137	0
1. Satıcılar	0	0
2. Borç Senetleri	0	0
3. Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0
4. Diğer Ticari Borçlar	187.137	0
5. Borç Reeskontu (-)	0	0
C. Diğer Kısa Vadeli Borçlar	25.473	0
1. Ortaklara Borçlar	27	0
2. İştiraklere Borçlar	0	0
3. Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0	0
4. Ödenecek Giderler	17.681	0
5. Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	7.765	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	1.169	0
1. Vergi Karşılıkları	0	0
2. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	1.169	0
<b>II. UZUN VADELİ BORÇLAR</b>	<b>15.669</b>	<b>0</b>
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
4. Ertelenen ve Taksite Bağlanan Devlet Alacakları	0	0
5. Uzun Vadeli Diğer Borçlar	0	0
6. Borç Reeskontu (-)	0	0

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

D. Alınan Sipariş Avansları	0	0
E. Borç ve Gider Karşılıkları	15.669	0
1. Kıdem Tazminatı Karşılıkları	15.669	0
2. Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0	0
III. ÖZ SERMAYE	3.838.429	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	534.515	0
1. Yasal Yedekler	0	0
2. Statü Yedekleri	0	0
3. Özel Yedekler	31.045	0
4. Olağanüstü Yedek	0	0
5. Maliyet Artış Fonu	0	0
6. Serm.Eklenecek İşt.His.ve Gayr.Satış Kazançları	0	0
7. Geçmiş Yıl Karı	503.470	0
F. Net Dönem Karı	0	0
G. Dönem Zararı (-)	(69.828)	0
H. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0	0
1. .... Yılı Zararı	0	0
2. .... Yılı Zararı	0	0
I. Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	919.655	0
<b>PASİF TOPLAMI</b>	<b>4.067.877</b>	<b>0</b>

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

(Tutarlar milyon Türk Lirası olarak Türk Lirasının 30.09.2004 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiştir)

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

	Geçmemiş <b>30.09.2004</b>	Geçmemiş <b>30.09.2003</b>
<b>AYRINTILI GELİR TABLOSU (Milyon TL)</b>		
A. Brüt Satışlar	111.605.004	0
1. Yurtiçi Satışlar	111.605.004	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	111.605.004	0
D. Satışların Maliyeti (-)	(110.857.989)	0
<b>BRÜT SATIŞ KARI (ZARARI)</b>	<b>747.015</b>	<b>0</b>
E. Faaliyet Giderleri (-)	(355.560)	0
1. Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	0	0
2. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(37.269)	0
3. Genel Yönetim Giderleri (-)	(318.291)	0
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>391.455</b>	<b>0</b>
F. Diğer Faaliyetlerden Gelirler ve Karlar	91.574	0
1. İştiraklerden Temettü Gelirleri	0	0
2. Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelirleri	0	0
3. Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	91.410	0
4. Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar	164	0
G. Diğer Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar (-)	(215.770)	0
H. Finansman Giderleri (-)	0	0
1. Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0	0
2. Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0	0
<b>FAALİYET KARI (ZARARI)</b>	<b>267.259</b>	<b>0</b>

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

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)	(337.087)	0
DÖNEM KARI (ZARARI)	(69.828)	0
L. Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	0	0
NET DÖNEM KARI (ZARARI)	(69.828)	0

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER**  
**YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 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 Eylül 2004</u>	
	<u>Pay Oranı</u>	<u>Pay Tutarı</u>
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	% 4.66	110,000.-
Halka Açık Tutar	%95.34	2,250,016.-
		<u>2,360,016.-</u>
Enflasyon Düzeltme Etkisi		<u>219,822.-</u>
Toplam Sermaye (Enflasyona Göre Düzeltilmiş)		<u><u>2,579,838.-</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 Eylül 2004 tarihi itibariyle toplam 2,000,000 pay (A) grubu, 2,358,016,000 pay (B) grubu hisse senedidir.

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 :**

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ  
Ortaklık "Kayıtlı Sermaye Sistemi"ne tabi olup, 30 Eylül 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 Eylül 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	-	-	-	27.-
Global Menkul Değerler A.Ş.	503.-	-	-	-
Toplam	503.-	-	-	27.-

**11- Stoklar ve diğer bilanço kalemlerinde uygulanan değerlendirme, envanter ve amortisman ayırma yöntemleri, bunlarda ve diğer muhasebe politikalarında önceki dönemlere göre yapılan değişiklikler, bu değişikliklerin parasal etkileri ve işletmenin sürekliliği ile dönemsel 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 tebliğleri 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 Eylül 2004	<b>8,069.7</b>	<b>1,0000</b>
31 Aralık 2003	7,382.1	1,0931
31 Aralık 2002	6,478.8	1.2455
31 Aralık 2001	4,951.7	1.6297

- 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 kıst esaslı göz önünde bulundurularak normal amortisman usulünde amortismanına tabi tutulmuştur. Amortismanına 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
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	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 itibariyle 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 dağıtımı sayılmamaktadır. ) Karın dağıtımı halinde, dağıtılan kar tutarı üzerinden (halka açık şirketler dahil) % 10 oranında stopaj hesaplanmaktadır.

Tam mükellef kurumlar yılın üçüncü, altıncı, dokuzuncu ve on ikinci ayları itibariyle elde edecekleri 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 beyannameyi 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, “Dokuz Aylık Ortalama Düzeltme Katsayısı” kullanılmıştır.

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

Yoktur.

**13-Şarta bağlı zararlar ile her türlü şarta bağlı kazançlara ilişkin bilgi, (işletmeyi borç altına sokacak ve dönem sonucunu etkileyebilecek<sup>10</sup> 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 değerlerin 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 :**

Menkul Kıymet	Maliyet	Borsa Rayici	SPK XI / 1
Hisse Senedi	3,431,152.-	3,711,222.-	3,754,390.-
Kamu Kesimi DT- HB	293,000.-	289,767.-	293,160.-
<b>Toplam</b>	<b>3,724,152.-</b>	<b>4,000,989.-</b>	<b>4,047,550.-</b>

**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<sup>11</sup> hesap kalemlerinden dahil olduğu grubun**

**toplam tutarının %20'sini veya bilanço aktif toplamının %5'ini aşan kalemlerin ad ve tutarları :**

<b>A) Bilanço Kalemleri</b>	<b>30 Eylül 2004</b>	
<u>A-I/A-3 Diğer Hazır Değerler :</u>		503.-
Global Menkul Değerler A.Ş. C/H	503.-	
<u>A-I/D-4 Kısa Vadeli Diğer Alacaklar :</u>		2,880.-
Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	2.880.-	
<u>P-I/B-4 Diğer Ticari Borçlar</u>		187,137.-
Muhabir Cari/Hisse Senetleri	187,137.-	
<u>P-I/E-2 Diğer Borç ve Gider Karşılıkları</u>		1,169.-
Global Hayat Sigorta A.Ş.	871.-	
Komisyon Gider Karşılığı	121.-	
Kemal Matbaası	177.-	
<b>B) Gelir Tablosu Kalemleri</b>	<b>30 Eylül 2004</b>	
<u>G/F-3 Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri :</u>		91,410.-
Faiz ve Temettü Gelirleri	91,410.-	
<u>G/F-4 Faal. İlgili Diğer Gelir ve Karlar :</u>		164.-
Repo Reeskontu	164.-	
<u>G/G-Diğer Faali. Giderler ve Zararlar :</u>		-215,770.-
Hisse Senedi Değer Azalışı	215,770.-	

**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 toplamları :**  
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 toplamlar olarak gösterilir.) :**  
Yoktur.

**26- İşletme ile dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisine sahip iştirakler ve bağlı ortaklıkların dökümü, iştirakler ve bağlı ortaklıklar<sup>12</sup> hesabında yer alan ortaklıkların isimleri ve**

**İştirak 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)**

Yoktur.

**31- Ortaklar, iştirakler ve bağlı 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** 01/09/2004 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısında TTK 451. Maddesi ve KVK 37, 38 ve 39. Maddeleri kapsamında "devralma yolu ile birleşme" prosedürü çerçevesinde Global Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'le birleşmeden vazgeçilmesine karar verilmiştir. Şirketimiz % 100 bedelli sermaye artırım kararı olarak SPK'luna başvurmuş ve Kurul Kaydına alınma talebi kabul edilmiştir.

**33.2** Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30/12/2003 tarih ve 1630 sayılı kararı uyarınca, Enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve Geçmiş yıllar zararı'nda izlenen tutar 16/06/2004 tarihli genel kurul kararı uyarınca özkaynak kalemlerinden mahsup edilmiştir.

**33.3** 30 Eylül 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:

	<b>Kayıtlı Değerler</b>	<b>Enflasyon Etkisi</b>	<b>Enflasyona Göre Düzeltilmiş Değerler</b>
Ödenmiş Sermaye	2,360,016.-	219,822.-	2,579,838.-
Hisse Senedi İhraç Primleri	94,071.-	8,762.-	102,833.-
Özel Yedekler	31,045.-	2,892.-	33,937.-

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ			
Geçmiş Yıl Karları	503,470.-	46,895.-	550,365.-
Özsermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	586,642.-	54,642.-	641,284.-
Toplam	<u>3,575,244.-</u>	<u>333,013.-</u>	<u>3,908,257.-</u>

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER**  
**YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 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 5,598.-TL olup detayı şöyledir;

	<u>30 Eylül 2004</u>
a) Amortisman giderleri :	-
b) İtfa ve tükenme payları :	5,598.-TL

2- Dönemin reeskont ve karşılık giderleri : Dönemin karşılık giderleri 8,874.-TL olup detayı şöyledir;

	<u>30 Eylül 2004</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	7,681.-
Gider Tahakkukları	1,193.-
	<u>8,874.-</u>

3- Dönemin tüm finansman giderleri :  
Yoktur.

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

5- Ortaklar, bağlı ortaklık ve iştiraklerle<sup>14</sup> yapılan satış ve alımlar :

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 31,707.- 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 : 38,622.-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<sup>15</sup> 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 değişmeler :**

Yoktur.

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

Yoktur.

**SERMAYE PİYASASI KURULUNUN  
SERİ:X, NO:16 NUMARALI TEBLİğİN 28/B MADDESİ GEREğİ  
BEYANIMIZDIR**

- a) 30/09/2004 dönemine ilişkin mali tablolar ve dipnotlar tarafımızca incelenmiştir.
- b) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde rapor, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklamamız tarihi itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermemektedir.
- c) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde raporun ilişkin olduğu dönem itibariyle , mali tablolar ve rapordaki diğer mali konulardaki bilgiler, şirketimizin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında gerçeği doğru biçimde yansıtmaktadır.

Saygılarımızla,

AVRASYA MENKUL KIYMETLER  
YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

Denetimden Sorumlu Komite Üyeleri

Ayřegül BENSEL      H.Kadri SAMSUNLU  
Yön.Kur.Bşk.Vk.      Yön.Kur.Üyesi