

**Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım
Ortaklığı A.Ş. İstanbul**

**30 Eylül 2006 Tarihinde
Sona Eren Döneme Ait**

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2006 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

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

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**30 EYLÜL 2006 ve 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		6.876.681	7.122.479
Hazır Değerler	Not:4	132	742
Menkul Kıymetler (Net)	Not:5	6.851.917	6.335.829
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	-	783.963
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	600	-
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	24.032	1.103
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		68.250	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	62.864	72.671
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	Not:20	5.386	10.919
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	Not:15	-	-
Toplam Varlıklar		6.944.931	7.206.124

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**30 EYLÜL 2006 ve 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2006	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER		1.273.324	66.211
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.270.907	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	1.194.650	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Net)	Not:9	37.349	41.427
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	33.655	16.876
Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not:13		
Borç Karşılıkları	Not:23	5.253	7.908
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14		
Diğer Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.417	-
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	2.417	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler	Not:10	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE		-	-
ÖZSERMAYE		5.671.607	7.139.913
Sermaye	Not:25	6.000.001	4.720.032
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Not:25		
Sermaye Yedekleri	Not:26	95.886	1.177.348
Kar Yedekleri	Not:27	522.117	-
Net Dönem Karı/Zararı		(1.398.838)	821.101
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Not:26	452.441	421.432
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		6.944.931	7.206.124

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU

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

	Dipnot Referans	Bağımsız Denetimden Geçmemiş		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		01 Ocak-30 Eylül 2006	01 Temmuz-30 Eylül 2006	01 Ocak-30 Eylül 2005	01 Temmuz-30 Eylül 2005
Esas Faaliyet Gelirleri	Not:36	435.148.937	132.427.414	214.482.136	101.633.499
Satış İndirimleri (-)		-	-	-	-
SATIŞ GELİRLERİ (Net)	Not:36	435.148.937	132.427.414	214.482.136	101.633.499
Satışların Maliyeti (-)	Not:36	(435.340.276)	(132.068.224)	(213.481.837)	(101.104.074)
Hizmet Gelirleri (Net)	Not:36	-	-	-	-
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler	Not:36	-	-	-	-
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		(191.339)	359.190	1.000.299	529.425
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	(1.324.935)	(342.627)	(736.153)	(350.785)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(1.516.274)	16.563	264.146	178.640
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	Not:38	238.576	31.071	254.951	17.644
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	Not:38	(121.140)	185.089	(387.177)	(13.747)
Finansman Giderleri (-)	Not:39	-	-	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		(1.398.838)	232.723	131.920	182.537
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	Not:40	-	-	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		-	-	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(1.398.838)	232.723	131.920	182.537
Vergiler	Not:41	-	-	-	-
NET DÖNEM KARI/ZARARI		(1.398.838)	232.723	131.920	182.537
HİSSE BAŞINA KAZANÇ: Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına karlılık:	Not:42	(0,2331)	0,0387	0,0279	0,0387

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

30 EYLÜL 2006 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Sermaye	Öz sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Emisyon Primi	Yasal Yedekler	Özel Yedekleri	Olaganüst ü Yedekler	Diğer Yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net Dönem Karı (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Toplam
01 Ocak 2006	4.720.032	1.081.462	95.886					821.101	421.432	7.139.913
Sermaye artırımını	1.279.969	-1.081.462							-98.546	99.961
<i>Nakit</i>	<i>99.961</i>									<i>99.961</i>
<i>İç kaynaklardan</i>	<i>1.180.008</i>	<i>-1.081.462</i>							-98.546	<i>0</i>
Enflasyon düzeltme farkları										0
Transferler				34.577	92.207	395.333	452.441	-651.672	-322.886	0
Dönem net karı/zararı								-1.398.838		-1.398.838
Dağıtılan Temettü								-169.429		-169.429
30 Eylül 2006	6.000.001	0	95.886	34.577	92.207	395.333	452.441	-1.398.838	0	5.671.607

	Sermaye	Öz sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Emisyon Primi	Yasal Yedekler	Özel Yedekleri	Olaganüst ü Yedekler	Diğer Yedekler ve dağıtılmamış karlar	Net Dönem Karı (veya zararı)	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Toplam
01 Ocak 2005	4.720.032	1.081.462	95.886						421.432	6.318.812
Sermaye artırımını	0									0
<i>Nakit</i>										<i>0</i>
<i>İç kaynaklardan</i>										<i>0</i>
Enflasyon düzeltme farkları										0
Transferler										0
Dönem net karı								131.920		131.920
Dağıtılan Temettü										0
30 Eylül 2005	4.720.032	1.081.462	95.886	0	0	0	0	131.920	421.432	6.450.732

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

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

NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 4'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 itibarıyla 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.

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.

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)

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.

Uluslararası Muhasebe Standardı 29 (“UMS 29”), Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Karşılaştırma amacıyla verilen finansal bilgilerin yeniden düzenlenmesi, Devlet İstatistik Enstitüsü (“DİE”) tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toptan Eşya Fiyatı Endeksi’nden (“TEFE”) türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. En son enflasyon düzeltmesi yapılan dönem olan 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

Tarihler	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç yıllık kümüle enflasyon	Yıllık enflasyon
31 Aralık 2004	8.403,8	1,000	%69,7	%13,8
31 Aralık 2003	7.382,1	1,138	%181,1	%13,9

Yukarıda bahsi geçen düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

- Mevcut parasal varlık ve borçlar, paranın değerindeki değişimler karşısında nominal değerlerini aynen koruyan ancak satın alma güçleri düşen kalemler olduğu için ve bilanço tarihinde geçerli olan birimden belirtilmiş olduğu için ayrıca düzeltme işlemine tabi tutulmamıştır.
- Parasal olmayan varlık ve borçlar ile özsermaye kalemleri, bilanço tarihinde geçerli bakiyelerden oluşmadıkları için, uygun düzeltme katsayısı kullanılarak çevrilmektedirler. Sabit kıymet alımları, satın alma senesine ait, uygun düzeltme katsayısı ile çevrilmektedirler.

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.

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

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.

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.

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)

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.

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 değerlenmektedir.

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 değerlenmelerini 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 çevirmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizde endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlenir.

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 gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleşebilir 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
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8/4 a-b ve Gelir Vergisi Kanunu'nun 94/6-a/i-ii maddelerine istinaden portföyünün en az %25'i hisse senetlerinden oluşan menkul kıymetler yatırım fonları (döviz yatırım fonları hariç) ile aynı nitelikteki menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Şirket ilgili kanundaki gereklilikleri yerine getirmesi dolayısıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bu sebeple 30 Eylül 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 3 - UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, 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.

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

	2006	2005
	<u>YTL(%)</u>	<u>YTL(%)</u>
<u>Aktifler</u>		
Devlet tahvili	21,00	16,00-17,00
Repo	17,50	14,50
BPP	17,00	14,00

Şirket'in 30 Eylül 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

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

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.09.2006						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler	0	0	0	0	132	132
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	2.565.685	0	1.293.994	0	2.992.238	6.851.917
Ticari Alacaklar (net)	0	0	0	0	0	0
İlişkili taraflardan Alacaklar	0	0	0	0	600	600
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	0	0	0	0	24.032	24.032
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	0	0	0	0	68.250	68.250
Toplam varlıklar	2.565.685	0	1.293.994	0	3.085.252	6.944.931
Ticari Borçlar (net)	1.206.177					1.206.177
İlişkili taraflara borçlar	25.822					25.822
Diğer finansal yükümlülükler	33.655					33.655
Borç Karşılıkları	5.253				2.417	7.670
Diğer Yükümlülükler (net)	0					0
Toplam yükümlülükler	1.270.906	0	0	0	2.417	1.273.323
Net likidite pozisyonu	1.294.779	0	1.293.994	0	3.082.835	5.671.608
31.12.2005						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
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 30 Eylül 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

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Hazır değerler		
Banka	3	-
Diğer*	129	742
	132	742

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

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
Hisse Senetleri	2.992.239	4.603.943
Kamu kesim tahvil, senet ve bonoları	3.859.678	1.731.886
	6.851.917	6.335.829

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	-	55
	-	55

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli ticari borçlar		
İMKB takas borçları	1.194.650	-
	1.194.650	-

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili taraflardan alacaklar:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Personelden alacaklar	600	-
	600	-

b) İlişkili taraflara borçlar:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Ortaklara ödenecek temettüler	30	27
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	25.792	29.873
Global Portföy Yönetim A.Ş.	11.527	11.527
	37.349	41.427

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

Yoktur (2005: Yoktur).

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

NOT 9 - İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ő.	217.724	294.638
	217.724	294.638

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Vergi Dairesinden Alacaklar	-	842
	-	842

b) Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlölükler

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Ödenecek vergi ve fonlar	33.655	16.876
	33.655	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 VERĐİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

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

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Diğer Cari Varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	22.953	-
Gelecek aylara ait giderler	1.079	1.103
	24.032	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	30 Eylül 2006
Maliyet				
Tesis Makina ve Cihazlar	3.171	4.239	(2.119)	5.291
Taşıtlar	56.882			56.882
Demirbaşlar	11.158	1.765		12.923
Diğer Maddi Duran Varlıklar	15.750			15.750
	86.961	6.004	(2.119)	90.846
Birikmiş amortisman				
Tesis Makina ve Cihazlar	(1.324)	(991)	132	(2.183)
Taşıtlar	(7.584)	(8.533)		(16.117)
Demirbaşlar	(2.232)	(1.938)		(4.170)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	(3.150)	(2.362)		(5.512)
	(14.290)	(13.824)	132	(27.982)
Net defter değeri	72.671		(1.987)	62.864

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	30 Eylül 2006
Maliyet				
Haklar	2.099			2.099
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	27.092			27.092
	29.191	-	-	29.191
Birikmiş amortisman				
Haklar	(700)	(524)		(1.224)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(17.572)	(5.009)		(22.581)
	(18.272)	(5.533)	-	(23.805)
Net defter değeri	10.919			5.386

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

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Denetim Ücreti	3.540	6.372
YMM ücreti	885	708
Diğer	828	828
	5.253	7.908
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.417	-
	2.417	-

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 30 Eylül 2006 tarihi itibarıyla 1.857,44 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:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
İskonto oranı (%)	5,49	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 (31 Aralık 2005: 1.727,15 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006
1 Ocak bakiyesi	-
Dönem içinde ödenen	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	2.417
30 Eylül 2006	2.417

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 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	*30 Eylül 2006		31 Aralık 2005	
	(%)	YTL	(%)	YTL
Sevgi Mert		0	19,83	935.794
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0,4	20.000	11,57	546.198
Galip Öztürk	-	2.000	10,64	502.526
Murat Araz	-	3		
Sedat Acar	-	1		
Metin Tırış	-	-	9,68	457.000
Mehmet Ağacan	-	-	4,66	220.000
Cengiz Kaya	-	-	4,05	190.990
Erdem Yücel	-	-	3,19	150.750
Diğer	99,6	4.698.028	36,38	1.716.774
Tarihi değerle sermaye	100,0	4.720.032	100,00	4.720.032
Bedelsiz sermaye artırım**		1.180.008		
Bedelli Sermaye Artırımı**		99.961		
Toplam Sermaye		6.000.001		

*30 Haziran 2006 tarihindeki ortaklık yapısı 29 Haziran 2006 tarihli genel kuruldaki hazirun cetveli esas alınarak yapılmıştır.

**Şirket 16 Haziran 2006 tarihli yönetim kurulu toplantısında 30 Haziran 2006 tarihinden itibaren ortaklara %25 oranında bedelsiz pay alma hakkı tanınmıştır. Ayrıca 30 Haziran'dan itibaren 99.961 YTL'lik bedelli sermaye artırım yapılmıştır.

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

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

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

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

miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

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

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, dağıtılabilir karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel

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 30 Eylül 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2006	31 Aralık 2005
Sermaye	6.000.001	4.720.032
Hisse senetleri ihraç primleri	95.886	95.886
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	0	1.081.462
Yasal yedekler	34.577	
Özel yedekler	92.207	
Olağanüstü yedekler	395.333	
Net dönem karı/(zararı)	(1.398.838)	821.101
Geçmiş yıllar karları	452.441	421.432
Öz sermaye toplamı	5.671.607	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).

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

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	01.01.2006	01.07.2006	01.01.2005	01.07.2005
	30.09.2006	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2005
Satış gelirleri				
Hisse seneti satış geliri	174.767.706	31.877.469	80.350.955	46.869.032
Devlet tahvili satış geliri	2.266.120	894.407	2.879.153	913.087
Hazine bonusu satış geliri	572.258	0	835.930	479.970
Repo devlet tahvili satış geliri	237.808.324	91.028.417	117.693.639	50.360.207
Repo hazine bonusu satış geliri	19.734.529	8.627.121	10.010.620	3.011.203
Kupon repo satışları	0	0	2.711.839	0
	435.148.937	132.427.414	214.482.136	101.633.499

	01.01.2006	01.07.2006	01.01.2005	01.07.2005
	30.09.2006	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2005
Satışların maliyeti				
Hisse seneti satış maliyeti	(175.225.966)	(31.599.914)	(79.516.763)	(46.419.685)
Devlet tahvili satış maliyeti	(2.187.276)	(881.310)	(2.798.717)	(872.205)
Hazine bonusu satış maliyeti	(536.034)	0	(826.357)	(471.185)
Repo devlet tahvili satış maliyeti	(237.669.000)	(90.966.000)	(117.626.000)	(50.331.999)
Repo hazine bonusu satış maliyeti	(19.722.000)	(8.621.000)	(10.003.363)	(3.009.000)
Kupon repo satış maliyeti	0	0	(2.710.637)	0
	(435.340.276)	(132.068.224)	(213.481.837)	(101.104.074)

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2006	01.07.2006	01.01.2005	01.07.2005
	30.09.2006	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2005
Faaliyet giderleri				
Genel yönetim giderleri	(434.207)	(157.209)	(197.279)	(97.837)
Komisyon giderleri	(673.003)	(123.117)	(311.227)	(173.226)
Portföy yönetim giderleri	(217.725)	(62.301)	(219.646)	(77.142)
Diğer	0	0	(8.001)	(2.580)

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

(1.324.935) (342.627) (736.153) (350.785)

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

	01.01.2006	01.07.2006	01.01.2005	01.07.2005
	30.09.2006	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2005
Diğer faaliyet gelirleri				
Faiz ve diğer temettü gelirleri	81.928	5.603	215.021	24.897
Reeskont geliri	155.360	25.647	39.781	(7.252)
Diğer	1.288	(179)	149	(1)
	238.576	31.071	254.951	17.644

	01.01.2006	01.07.2006	01.01.2005	01.07.2005
	30.09.2006	30.09.2006	30.09.2005	30.09.2005
Diğer faaliyet giderleri				
Geçmiş yıl reeskont geliri iptali	(92.952)	0	(197.128)	(21.072)
Reeskont gideri	(27.996)	185.089	(189.895)	7.479
Diğer	(192)	0	(154)	(154)
	(121.140)	185.089	(387.177)	(13.747)

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur.

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur.

NOT 41 - VERGİLER

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 dağıtılılmasın % 15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır. Ancak Bakanlar kurulu söz konusu stopaj oranını fon ve ortaklık türlerine göre yada portföylerindeki varlıkların nitelik ve dağılımına göre farklılaştırmaya sıfır'a kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar artırmaya yetkilidir.

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

NOT 41 - VERGİLER (Devamı)

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar uygulanmak üzere %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %0 oranında stopaj yapılacaktır.

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 olmasıyla 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.

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR

30 Eylül 2006 tarihinde sona dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,2331 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	30.09.2006	30.09.2005
Net dönem zararı (-)	(1.398.838)	131.920
Düzeltilmeler		
Amortisman (+)	19.357	14.772
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	2.417	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim (-)	-	-
Ertelenmiş finansman gelir gideri, net (-)	-	-
Faiz gideri (+)	-	-
Faiz geliri (-)	(81.928)	(32.301)
Gider ve diğer karşılık tahakkukları (+)	-	-
Tasfiye edilen finansal varlık gideri (+)	-	-
Ana ortaklık dışı pay	-	-
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	(1.458.992)	114.391
Menkul kıymetlerdeki değişim	(516.088)	(133.630)
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	784.860	(55)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	(600)	-
Stoklardaki azalış (+)	-	-
Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)	(19.738)	480
Diğer duran varlıklardaki artış (-)	(3.191)	(585)
Ticari borçlardaki artış (+)	1.194.650	58.949
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	(4.078)	9.317
Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-)	16.779	6.386
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim	(2.655)	1.736
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	(9.053)	56.989
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
Maddi varlık satın alımları (-)	(6.004)	(86.252)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	-	(2.099)
Maddi varlık satışı (+)	1.987	-
Sermayedeki değişim	99.961	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	95.944	(88.351)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Faiz ödemeleri (-)	-	-
Alınan faizler (+)	81.928	32.301
Banka kredilerindeki artış (+)	-	-
Faktoring borçlarındaki artış (+)	-	-
Ödenen temettüler (-)	(169.429)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(87.501)	32.301
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	(610)	939
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	742	15
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	132	954

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI Ađ
SERİ:XI No:25 SAYILI TEBLİğE GÖRE HAZIRLANMIğ 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.

.....