

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

**Bağımsız Denetçi Raporu ve Dipnotlar**

**31 Aralık 2006 Tarihinde  
Sona Eren Döneme Ait**

# AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 ARALIK 2006 TARİHİ İTİBARIYLA MALİ TABLOLAR

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

# AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

## 31 ARALIK 2006 ve 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

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

|  | Dipnot | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                  |
|--|--------|----------------------------|------------------|
|  |        | 31 Aralık 2006             | 31 Aralık 2005   |
| <b>VARLIKLAR</b>                                   |        |                            |                  |
| <b>Cari/Dönen Varlıklar</b>                        |        | <b>6.548.156</b>           | <b>7.122.479</b> |
| Hazır Değerler                                     | Not:4  | 782                        | 742              |
| Menkul Kıymetler (Net)                             | Not:5  | 6.525.892                  | 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 | 20.882                     | 1.103            |
| <b>Cari Olmayan/Duran Varlıklar</b>                |        | <b>64.494</b>              | <b>83.645</b>    |
| 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 | 49.840                     | 72.671           |
| Maddi Olmayan Varlıklar (Net)                      | Not:20 | 14.654                     | 10.919           |
| Ertelenen Vergi Varlıkları                         | Not:14 | -                          | -                |
| Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar                 | Not:15 | -                          | -                |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                            |        | <b>6.612.650</b>           | <b>7.206.124</b> |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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

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

|  |        | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                  |
|--|--------|----------------------------|------------------|
|  | Dipnot | 31.12.2006                 | 31 Aralık 2005   |
| <b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>   |        | <b>1.216.619</b>           | <b>66.211</b>    |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>   |        | <b>1.212.628</b>           | <b>66.211</b>    |
| Finansal Borçlar (Net)   | Not:6  | -                          | -                |
| Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (Net)                     | Not:6  | -                          | -                |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)                                  | Not:8  | -                          | -                |
| Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)   | Not:10 | 27.118                     | 16.876           |
| Ticari Borçlar (Net)   | Not:7  | 1.140.964                  | -                |
| İlişkili Taraflara Borçlar (Net)   | Not:9  | 35.402                     | 41.427           |
| Alınan Avanslar  | Not:21 | -                          | -                |
| Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri                               | Not:13 | -                          | -                |
| Borç Karşılıkları  | Not:23 | 9.144                      | 7.908            |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü  | Not:14 | -                          | -                |
| Diğer Yükümlülükler (Net)  | Not:10 | -                          | -                |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>   |        | <b>3.991</b>               | <b>-</b>         |
| Finansal Borçlar   | Not:6  | -                          | -                |
| Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar  | Not:8  | -                          | -                |
| Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)   | Not:10 | -                          | -                |
| Ticari Borçlar   | Not:7  | -                          | -                |
| İlişkili Taraflara Borçlar   | Not:9  | -                          | -                |
| Alınan Avanslar  | Not:21 | -                          | -                |
| Borç Karşılıkları  | Not:23 | 3.991                      | -                |
| Ertelenen Vergi Yükümlülüğü  | Not:14 | -                          | -                |
| Diğer Yükümlülükler  | Not:10 | -                          | -                |
| <b>ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE</b>   |        | <b>-</b>                   | <b>-</b>         |
| <b>ÖZSERMAYE</b>   |        | <b>5.396.031</b>           | <b>7.139.913</b> |
| <b>Sermaye</b>   | Not:25 | <b>6.000.001</b>           | <b>4.720.032</b> |
| <b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>                                   | Not:25 | <b>-</b>                   | <b>-</b>         |
| <b>Sermaye Yedekleri</b>   | Not:26 | <b>95.886</b>              | <b>1.177.348</b> |
| <i>Hisse Senetleri İhraç Primleri</i>  |        | 95.886                     | 95.886           |
| <i>Hisse Senedi İptal Karları</i>  |        | -                          | -                |
| <i>Yeniden Değerleme Fonu</i>  |        | -                          | -                |
| <i>Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu</i>                                     |        | -                          | -                |
| <i>Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</i>                                |        | -                          | 1.081.462        |
| <b>Kar Yedekleri</b>   | Not:27 | <b>429.910</b>             | <b>-</b>         |
| <i>Yasal Yedekler</i>  |        | 34.577                     | -                |
| <i>Statü Yedekleri</i>   |        | -                          | -                |
| <i>Olağüstü Yedekler</i>   |        | 395.333                    | -                |
| <i>Özel Yedekler</i>   |        | -                          | -                |
| <i>Sermayeye Ekleneyecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları</i> |        | -                          | -                |
| <i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>  |        | -                          | -                |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>   |        | <b>(1.674.414)</b>         | <b>821.101</b>   |
| <b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>   | Not:28 | <b>544.648</b>             | <b>421.432</b>   |
| <b>Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler</b>                                      |        | <b>6.612.650</b>           | <b>7.206.124</b> |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.****31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU**

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

|   |                  | Bağımsız Denetimden Geçmiş |                    |
|---|------------------|----------------------------|--------------------|
|   | Dipnot Referansı | 31.12.2006                 | 31.12.2005         |
| <b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>  |                  |                            |                    |
| Satış Gelirleri   |                  | 567.782.758                | 354.907.693        |
| Satış İndirimleri (-)   |                  | -                          | -                  |
| <b>SATIŞ GELİRLERİ (Net)</b>  | Not:36           | <b>567.782.758</b>         | <b>354.907.693</b> |
| Satışların Maliyeti (-)   | Not:36           | (567.742.815)              | (353.053.665)      |
| Hizmet Gelirleri (Net)  | Not:36           |                            |                    |
| Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz+temettü+kira (net)                        | Not:36           | 81.928                     | 215.021            |
| <b>BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI</b>   |                  |                            |                    |
| Faaliyet Giderleri (-)  | Not:37           | (1.702.760)                | (1.143.631)        |
| <b>NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>  |                  |                            |                    |
| <b>(1.580.889)</b>  |                  |                            |                    |
| Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar  | Not:38           | 136.983                    | 92.811             |
| Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)  | Not:38           | (230.508)                  | (197.128)          |
| Finansman Giderleri (-)   | Not:39           | -                          | -                  |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>   |                  |                            |                    |
| <b>(1.674.414)</b>  |                  |                            |                    |
| <b>Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı</b>  | Not:40           | -                          | -                  |
| <b>ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR</b>  |                  |                            |                    |
| <b>-</b>  |                  |                            |                    |
| <b>VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI</b>  |                  |                            |                    |
| <b>(1.674.414)</b>  |                  |                            |                    |
| <b>Vergiler</b>   | Not:41           | -                          | -                  |
| <b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>  |                  |                            |                    |
| <b>(1.674.414)</b>  |                  |                            |                    |
| <b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ:</b> Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına karlılık: | Not:42           | -0,28                      | 0,17               |

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2006 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                             | Sermaye          | Öz sermaye<br>Enflasyon<br>Düzeltilmesi<br>Farkları | Emisyon<br>Primi | Yasal<br>Yedekler | Özel<br>Yedekleri | Olaganüst<br>ü Yedekler | Diğer<br>Yedekler ve<br>dağıtılmamış<br>karlar | Net Dönem<br>Karı (veya<br>zararı) | Geçmiş Yıllar<br>Karları/Zararları | Toplam            |
|-----------------------------|------------------|---|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|-------------------|
| <b>01 Ocak 2006</b>         | <b>4.720.032</b> | <b>1.081.462</b>                                    | <b>95.886</b>    |                   |                   |                         |  | <b>821.101</b>                     | <b>421.432</b>                     | <b>7.139.913</b>  |
| Sermaye artırım             | 1.279.969        | -1.081.462  |                  |                   |                   |                         |  |                                    | -98.546                            | <b>99.961</b>     |
| <i>Nakit</i>                | 99.961           |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>99.961</b>     |
| <i>İç kaynaklardan</i>      | 1.180.008        | -1.081.462  |                  |                   |                   |                         |  |                                    | -98.546                            | <b>0</b>          |
| Enflasyon düzeltme farkları |                  |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>0</b>          |
| Transferler                 |                  |   |                  | 34.577            | 0                 | 395.333                 |  | -651.672                           | 221.762                            | <b>0</b>          |
| Dönem net karı              |                  |   |                  |                   |                   |                         |  | -1.674.414                         |                                    | <b>-1.674.414</b> |
| Dağıtılan Temettü           |                  |   |                  |                   |                   |                         |  | -169.429                           |                                    | <b>-169.429</b>   |
| <b>31 Aralık 2006</b>       | <b>6.000.001</b> | <b>0</b>  | <b>95.886</b>    | <b>34.577</b>     | <b>0</b>          | <b>395.333</b>          | <b>0</b>                                       | <b>-1.674.414</b>                  | <b>544.648</b>                     | <b>5.396.031</b>  |

|                             | Sermaye          | Öz sermaye<br>Enflasyon<br>Düzeltilmesi<br>Farkları | Emisyon<br>Primi | Yasal<br>Yedekler | Özel<br>Yedekleri | Olaganüst<br>ü Yedekler | Diğer<br>Yedekler ve<br>dağıtılmamış<br>karlar | Net Dönem<br>Karı (veya<br>zararı) | Geçmiş Yıllar<br>Karları/Zararları | Toplam           |
|-----------------------------|------------------|---|------------------|-------------------|-------------------|-------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------|
| <b>01 Ocak 2005</b>         | <b>4.720.032</b> | <b>1.081.462</b>                                    | <b>95.886</b>    |                   |                   |                         |  |                                    | <b>421.432</b>                     | <b>6.318.812</b> |
| Sermaye artırım             | 0                |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>0</b>         |
| <i>Nakit</i>                |                  |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>0</b>         |
| <i>İç kaynaklardan</i>      |                  |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>0</b>         |
| Enflasyon düzeltme farkları |                  |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>0</b>         |
| Transferler                 |                  |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>0</b>         |
| Dönem net karı              |                  |   |                  |                   |                   |                         |  | 821.101                            |                                    | <b>821.101</b>   |
| Dağıtılan Temettü           |                  |   |                  |                   |                   |                         |  |                                    |                                    | <b>0</b>         |
| <b>31 Aralık 2005</b>       | <b>4.720.032</b> | <b>1.081.462</b>                                    | <b>95.886</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>                | <b>0</b>                                       | <b>821.101</b>                     | <b>421.432</b>                     | <b>7.139.913</b> |

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 5.998.001 YTL'dir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 10.000 adet oy hakkına (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 adet oy hakkına sahiptir. (A) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları portföyü işletmektir.

31 Aralık 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:7 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**

**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:

| <b>Tarihler</b>       | <b>Endeks</b>  | <b>Düzeltilme Katsayısı</b> | <b>Üç yıllık kümüle enflasyon</b> | <b>Yıllık enflasyon</b> |
|-----------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------------|-------------------------|
| <b>31 Aralık 2004</b> | <b>8.403,8</b> | <b>1,000</b>                | <b>%69,7</b>                      | <b>%13,8</b>            |
| 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 değerlendirilmektedir.

**Satım ve geri alım anlaşmaları**

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle menkul kıymetler hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

**Faiz gelir ve gideri**

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

**İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı**

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

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

**NOT 3 - UYGULANAN DEğERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)**

**Yabancı para işlemleri**

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmiştir. 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 değeriştir.

**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 değeri net gerçekleşebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleşebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değeriyle 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 değeriyle 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 güvenilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda mali tablolara yansıtılır.

**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)**

**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 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktif veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

**Sermaye ve temettüleri**

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

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

**Gelir ve giderin tanınması**

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

**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi**

***Kredi riski***

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

***Faiz oranı riski***

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

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

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

**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)**

Şirket'in 31 Aralık 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.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>31.12.2006</b>  |                    |                           |                            |                  | <b>Toplam</b>    |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------------|----------------------------|------------------|------------------|
|                                    | <b>1 aya kadar</b> | <b>3 aya kadar</b> | <b>3 ay - 1 yıl arası</b> | <b>1 yıl - 5 yıl arası</b> | <b>Vadesiz</b>   |                  |
| Hazır Değerler                     |                    |                    |                           |                            | 782              | 782              |
| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler | 2.476.690          |                    |                           |                            | 4.049.202        | 6.525.892        |
| Ticari Alacaklar (net)             |                    |                    |                           |                            |                  | 0                |
| İlişkili taraflardan alacaklar     |                    |                    |                           |                            | 600              | 600              |
| Diğer Cari/Dönen Varlıklar         |                    |                    |                           |                            | 20.882           | 20.882           |
| Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar |                    |                    |                           |                            | 64.494           | 64.494           |
| <b>Toplam varlıklar</b>            | <b>2.476.690</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                   | <b>4.135.960</b> | <b>6.612.650</b> |
| Ticari Borçlar (net)               | 1.140.964          |                    |                           |                            |                  | 1.140.964        |
| İlişkili taraflara borçlar         | 35.402             |                    |                           |                            |                  | 35.402           |
| Diğer finansal yükümlülükler       | 27.118             |                    |                           |                            |                  | 27.118           |
| Borç Karşılıkları                  | 9.144              |                    |                           |                            | 3.991            | 13.135           |
| Diğer Yükümlülükler (net)          |                    |                    |                           |                            |                  | 0                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>        | <b>1.212.628</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                   | <b>3.991</b>     | <b>1.216.619</b> |
| <b>Net likidite pozisyonu</b>      | <b>1.264.062</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>                  | <b>0</b>                   | <b>4.131.969</b> | <b>5.396.031</b> |

**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)**

| <b>31.12.2005</b>                  |                     |                     |                           |                           |                  |                  |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|------------------|------------------|
|                                    | <b>1 aya</b>        | <b>3 aya</b>        | <b>3 ay -</b>             | <b>1 yıl -</b>            | <b>Vadesiz</b>   | <b>Toplam</b>    |
|                                    | <b><u>kadar</u></b> | <b><u>kadar</u></b> | <b><u>1 yıl arası</u></b> | <b><u>5 yıl arası</u></b> |                  |                  |
| 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           |
| <b>Toplam varlıklar</b>            | <b>1.684.708</b>    | <b>0</b>            | <b>831.141</b>            | <b>0</b>                  | <b>4.690.275</b> | <b>7.206.124</b> |
| 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                |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>        | <b>66.211</b>       | <b>0</b>            | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>         | <b>66.211</b>    |
| <b>Net likidite pozisyonu</b>      | <b>1.618.497</b>    | <b>0</b>            | <b>831.141</b>            | <b>0</b>                  | <b>4.690.275</b> | <b>7.139.913</b> |

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Aralık 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.

Hali hazırda 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 değerlerin tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

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

**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)**

***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 yaklaőtıđı öngörülmektedir.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

***Finansal pasifler:***

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

**Hisse başına kar**

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

Türkiye’de Şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerleme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile artırabilmektedirler. 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 geçmiŐe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuőtur.

**Şarta bağlı varlıklar ve yükümlölükler**

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Őletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekteŐ gerçekteŐmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlölükler ve varlıklar mali tablolara dahil edilmemekte ve Şarta bağlı yükümlölükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 31).

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

**NOT 4 - HAZIR DEĞERLER**

|                       | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>Hazır değerler</b> |                |                |
| Banka                 | 3              | -              |
| Diğer*                | 779            | 742            |
|                       | <b>782</b>     | <b>742</b>     |

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

**NOT 5 - MENKUL KIYMETLER**

|   | 31 Aralık 2006   | 31 Aralık 2005   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</b> |                  |                  |
| Hisse Senetleri                             | 4.055.953        | 4.555.077        |
| <i>Hisse Senetleri değer artışı/azalışı</i> | (6.751)          | 48.866           |
| Devlet Tahvili Ters Repo                    | 2.472.000        | 400.000          |
| <i>Devlet Tahvili Ters Repo Reeskontu</i>   | 4.690            | 329              |
| Devlet Tahvili                              |                  | 251.766          |
| <i>Devlet Tahvili Reeskont</i>              |                  | 37.335           |
| Hazine Bonosu                               |                  | 536.034          |
| <i>Hazine Bonosu Reeskontları</i>           |                  | 6.006            |
| Hazine Bonosu Ters Repo                     |                  | 500.000          |
| <i>Hazine Bonosu Ters Repo Reeskontları</i> |                  | 416              |
|   | <b>6.525.892</b> | <b>6.335.829</b> |

**NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

|                                     | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b> |                |                |
| İMKB takas alacakları               | -              | 783.963        |
|                                     | -              | <b>783.963</b> |

**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)**

|                                     | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b> |                |                |
| Verilen depozito ve teminatlar      |                | 55             |
|                                     |                | <b>55</b>      |

|                                   | 31 Aralık 2006   | 31 Aralık 2005 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b> |                  |                |
| İMKB takas borçları               | 1.140.964        | -              |
|                                   | <b>1.140.964</b> | <b>-</b>       |

**NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI**

Yoktur (2005: Yoktur).

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

|                       | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| Personelden alacaklar | 600            | -              |
|                       | <b>600</b>     | <b>-</b>       |

**b) İlişkili taraflara borçlar:**

|                                    | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Ortaklara ödenecek temettüleri     | 30             | 27             |
| Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 23.845         | 29.873         |
| Global Portföy Yönetim A.Ş.        | 11.527         | 11.527         |
|                                    | <b>35.402</b>  | <b>41.427</b>  |

**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:**

|                                    | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 280.024        | 294.638        |
|                                    | <b>280.024</b> | <b>294.638</b> |

**e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

|                                       | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</b> |                |                |
| Vergi Dairesinden Alacaklar           | -              | 842            |
|                                       | -              | <b>842</b>     |

**b) Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler**

|                                     | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer Finansal Yükümlülükler</b> |                |                |
| Ödenecek vergi ve fonlar            | 27.118         | 16.876         |
|                                     | <b>27.118</b>  | <b>16.876</b>  |

**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).

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

**NOT 14 - ERTELENEN VERĐİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

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 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifi veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

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

|                              | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer Cari Varlıklar</b>  |                |                |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar | 20.057         | -              |
| Gelecek aylara ait giderler  | 825            | 1.103          |
|                              | <b>20.882</b>  | <b>1.103</b>   |

**NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Yoktur (2005: Yoktur).

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

**NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR**

|                             | 1 Ocak 2006     | İlaveler        | Transfer | Çıkışlar     | 31 Aralık 2006  |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|----------|--------------|-----------------|
| <b>Maliyet</b>              |                 |                 |          |              |                 |
| Tesis Makina ve Cihazlar    | 3.171           | 4.239           |          | (2.119)      | 5.291           |
| Taşıtlar                    | 56.882          |                 |          |              | 56.882          |
| Demirbaşlar                 | 11.158          | 3.004           |          |              | 14.162          |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | 15.750          |                 | (1.196)  | (14.554)     | -               |
|                             | <b>86.961</b>   | <b>7.243</b>    |          |              | <b>76.335</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman</b>  |                 |                 |          |              |                 |
| Tesis Makina ve Cihazlar    | (1.324)         | (1.278)         |          | 132          | (2.470)         |
| Taşıtlar                    | (7.584)         | (11.377)        |          |              | (18.961)        |
| Demirbaşlar                 | (2.232)         | (2.832)         |          |              | (5.064)         |
| Diğer Maddi Duran Varlıklar | (3.150)         | (2.362)         |          | 5.512        | -               |
|                             | <b>(14.290)</b> | <b>(17.849)</b> |          | <b>5.644</b> | <b>(26.495)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>    | <b>72.671</b>   |                 |          |              | <b>49.840</b>   |

**NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR**

|                                 | 1 Ocak 2006     | İlaveler       | Transfer     | Çıkışlar | 31 Aralık 2006  |
|---------------------------------|-----------------|----------------|--------------|----------|-----------------|
| <b>Maliyet</b>                  |                 |                |              |          |                 |
| Haklar                          | 2.099           |                |              |          | 2.099           |
| Kuruluş ve örgütlenme giderleri | 27.092          |                |              |          | 27.092          |
| Özel Maliyetler                 |                 | 11.418         | 1.196        |          | 12.614          |
|                                 | <b>29.191</b>   | <b>11.418</b>  | <b>1.196</b> | <b>-</b> | <b>41.805</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman</b>      |                 |                |              |          |                 |
| Haklar                          | (700)           | (699)          |              |          | (1.399)         |
| Kuruluş ve örgütlenme giderleri | (17.572)        | (5.418)        |              |          | (22.990)        |
| Özel Maliyetler                 |                 | (2.523)        | (239)        |          | (2.762)         |
|                                 | <b>(18.272)</b> | <b>(8.640)</b> | <b>(239)</b> | <b>-</b> | <b>(27.151)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>        | <b>10.919</b>   |                |              |          | <b>14.654</b>   |

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

**NOT 21 - ALINAN AVANSLAR**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI**

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

**NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI**

|                                      | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</b> |                |                |
| Denetim Ücreti                       | 7.080          | 6.372          |
| YMM ücreti                           | 885            | 708            |
| Diğer                                | 1.179          | 828            |
|                                      | <b>9.144</b>   | <b>7.908</b>   |

|                                      | 31 Aralık 2006 | 31 Aralık 2005 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Uzun Vadeli Borç Karşılıkları</b> |                |                |
| Kıdem tazminatı karşılığı            | 3.991          | -              |
|                                      | <b>3.991</b>   | <b>-</b>       |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla 1.857,44 YTL (31 Aralık 2005: 1.770,64 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.

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

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

|   | 31 Aralık 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.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                      | 31 Aralık 2006 |
|--------------------------------------|----------------|
| 1 Ocak bakiyesi                      | -              |
| Dönem içinde ödenen                  | -              |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 3.991          |
| <b>31 Aralık 2006</b>                | <b>3.991</b>   |

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

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ**

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

| Ortaklar                           | *31 Aralık 2006 |           | 31 Aralık 2005 |           |
|------------------------------------|-----------------|-----------|----------------|-----------|
|                                    | (%)             | YTL       | (%)            | YTL       |
| Sevgi Mert                         | 0,00 %          |           | 19,83 %        | 935.794   |
| Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 1,21 %          | 72.867    | 11,57 %        | 546.198   |
| Galip Öztürk                       | 0,03 %          | 2.000     | 10,64 %        | 502.526   |
| Murat Araz                         | 0,00 %          | 6         | 0,00 %         | 0         |
| Sedat Acar                         | 0,00 %          | 2         | 0,00 %         | 0         |
| Metin Tırış                        | 0,00 %          | 0         | 9,68 %         | 457.000   |
| Mehmet Ağacan                      | 0,00 %          | 0         | 4,66 %         | 220.000   |
| Cengiz Kaya                        | 0,00 %          | 0         | 4,05 %         | 190.990   |
| Erdem Yücel                        | 0,00 %          | 0         | 3,19 %         | 150.750   |
| Diğer                              | 98,75 %         | 5.925.126 | 36,38 %        | 1.716.774 |
| Tarihi değerle sermaye             | 100,0           | 6.000.001 | 100,00         | 4.720.032 |

**NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ (Devamı)**

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

\*31 Aralık 2006 tarihindeki ortaklık yapısı 19 Ocak 2007 tarihli olağanüstü 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-14 Temmuz tarihleri arasında %75 (3.540.024 YTL) bedelli sermaye artırım hakkı tanınmıştır. Ortaklar tarafından 99,961 YTL bedelli sermaye hakkı kullanılmıştır, geriye kalan paylar iptal edilmiştir.

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

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2006 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %20'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %20'sinden 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.

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

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

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

|                                       | <b>31 Aralık 2006</b> | <b>31 Aralık 2005</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 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                |                       |
| Olağanüstü yedekler                   | 395.333               |                       |
| Diğer yedekler ve dağıtılmamış karlar | 0                     |                       |
| Net dönem karı/(zararı)               | -1.674.414            | 821.101               |
| Geçmiş yıllar karları                 | 544.648               | 421.432               |
| <b>Öz sermaye toplamı</b>             | <b>5.396.031</b>      | <b>7.139.913</b>      |

**NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur (2005: Yoktur).

**NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER**

Yoktur (2005: Yoktur).

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

**NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ**

|   | <b>31.12.2006</b>  | <b>31.12.2005</b>  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Satış gelirleri</b>                    |                    |                    |
| Hisse seneti satış geliri                 | 219.590.765        | 143.755.867        |
| Devlet tahvili satış geliri               | 8.164.041          | 3.698.053          |
| Hazine bonusu satış geliri                | 572.258            | 1.329.795          |
| Repo devlet tahvili satış geliri          | 314.305.021        | 181.172.738        |
| Repo hazine bonusu satış geliri           | 25.150.673         | 21.696.198         |
| Kupon repo satışları                      |                    | 3.255.042          |
|   | <b>567.782.758</b> | <b>354.907.693</b> |
| <b>Satışların maliyeti</b>                |                    |                    |
| Hisse seneti satış maliyeti               | 219.909.303        | 142.131.726        |
| Devlet tahvili satış maliyeti             | 8.051.478          | 3.616.397          |
| Hazine bonusu satış maliyeti              | 536.034            | 1.297.542          |
| Repo devlet tahvili satış maliyeti        | 314.111.000        | 181.071.000        |
| Repo hazine bonusu satış maliyeti         | 25.135.000         | 21.683.363         |
| Kupon repo satış maliyeti                 |                    | 3.253.637          |
|   | <b>567.742.815</b> | <b>353.053.665</b> |
| <b>Esas Faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                    |                    |
| Temettü gelirleri                         | 80.160             | 182.720            |
| Faiz gelirleri                            | 1.768              | 32.301             |
|   | <b>81.928</b>      | <b>215.021</b>     |

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

**NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ**

|                                    | 31.12.2006       | 31.12.2005       |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Faaliyet giderleri</b>          |                  |                  |
| Genel yönetim giderleri            | 574.494          | 289.817          |
| Komisyon giderleri                 | 844.813          | 548.732          |
| Portföy yönetim giderleri          | 133.024          | 294.638          |
| Portföy yatırım danışmanlık gideri | 147.000          | -                |
| Diğer                              | 3.429            | 10.444           |
|                                    | <b>1.702.760</b> | <b>1.143.631</b> |

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

|                                 | 31.12.2006     | 31.12.2005    |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Diğer faaliyet gelirleri</b> |                |               |
| Reeskont geliri                 | 135.303        | 92.662        |
| Diğer                           | 1.680          | 149           |
|                                 | <b>136.983</b> | <b>92.811</b> |

|                                   | 31.12.2006     | 31.12.2005     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer faaliyet giderleri</b>   |                |                |
| Geçmiş yıl reeskont geliri iptali | 92.953         | 197.128        |
| Reeskont gideri                   | 137.364        |                |
| Diğer                             | 191            |                |
|                                   | <b>230.508</b> | <b>197.128</b> |

**NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

Yoktur.

**NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI**

Yoktur.

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

**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 dağıtılınsın % 15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulacaktır. Bu kazançlar üzerinden Gelir Vergisi Kanunu'nun 94. maddesi uyarınca ayrıca bir tevkifat yapılmayacaktır.

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

Bu fon ve ortaklıklar 31.12.2005 tarihinde mevcut olan portföylerini, bu tarihten sonra alıp satacakları menkul kıymetlerden ayrı olarak izleyeceklerdir. 01.01.2006 tarihinden önce iktisap edilen hisse senetleri ile bu tarihten önce ihraç edilen tahvil ve hazine bonolarının elden çıkarılması veya elde tutulması sürecinde doğan ve kurumlar vergisinden istisna olan portföy kazançlarının bu kısmı için; bu kısım portföyün en az %25'i hisse senetlerinden oluşması halinde öteden beri devam ettiği üzere Gelir Vergisi Kanununun 94 üncü maddesine göre %0, aksi durumda ise %10 oranında tevkifat yapılacaktır.

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

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

07.07.2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5527 sayılı kanun ile geçici 67. maddeye eklenen Bakanlar Kurulu'na bu maddedeki oranları değiştirmeye yönelik yetki verilmesine dair hüküm uyarınca 2006/10731 sayılı ve 23.07.2006 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı yayımlanmıştır ve bu tarihten başlamak üzere menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy kazançları üzerinden 01.10.2006 tarihine kadar %10, bu tarihten itibaren %0 stopaj uygulanacaktır. 01.01.2006 ile 23.07.2006 tarihleri arasında menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy kazançları üzerinden ise %15 stopaj yapılacaktır.

**NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR**

31 Aralık 2006 tarihinde sona dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,28 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**

| <b>A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>            | <b>31.12.2006</b>  | <b>31.12.2005</b> |
|---|--------------------|-------------------|
| Net dönem karı/zararı   | (1.674.414)        | 821.101           |
| <i>Düzeltilmeler</i>  |                    |                   |
| Amortisman (+)  | 26.728             |                   |
| Kıdem tazminatındaki değişim (+)                                    | 3.991              | 20.960            |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki değişim (-)                       | -                  | -                 |
| Ertelenmiş finansman gelir gideri, net (-)                          | -                  | -                 |
| Faiz gideri (+)   | -                  | -                 |
| Faiz geliri (-)   | -                  | (32.301)          |
| Gider ve diğer karşılık tahakkukları (+)                            | -                  |                   |
| Tasfiye edilen finansal varlık gideri (+)                           | -                  |                   |
| Ana ortaklık dışı pay   | -                  |                   |
| <b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b> | <b>(1.643.695)</b> | <b>809.760</b>    |
| Menkul kıymetlerdeki değişim  | (190.063)          | 4.384             |
| Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)             | 783.963            | (784.018)         |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)                        | (4.892)            | -                 |
| Stoklardaki azalış (+)  | -                  | -                 |
| Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)                                | (18.937)           | 257               |
| Diğer duran varlıklardaki artış (-)                                 | 55                 | -                 |
| Ticari borçlardaki artış (+)  | 1.140.964          | -                 |
| İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)                            | (1.733)            | 13.480            |
| Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-)                          | 10.242             | 7.506             |
| Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim                          | 1.236              | 5.408             |
| <b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>                    | <b>77.140</b>      | <b>56.777</b>     |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>       |                    |                   |
| Maddi varlık satın alımları (-)                                     | (7.243)            | (86.252)          |
| Maddi olmayan varlık satın alımları (-)                             | (11.418)           | (2.099)           |
| Maddi varlık satışı (+)   | 11.029             | -                 |
| Sermayedeki değişim   | 99.961             |                   |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit</b>                   | <b>92.329</b>      | <b>(88.351)</b>   |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>     |                    |                   |
| Faiz ödemeleri (-)  |                    | -                 |
| Alınan faizler (+)  | -                  | 32.301            |
| Banka kredilerindeki artış (+)                                      |                    | -                 |
| Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-)                          |                    | -                 |
| Ödenen temettüler (-)   | (169.429)          |                   |
| <b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>             | <b>(169.429)</b>   | <b>32.301</b>     |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış</b>        | <b>40</b>          | <b>727</b>        |
| <b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>            | <b>742</b>         | <b>15</b>         |
| <b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>            | <b>782</b>         | <b>742</b>        |

**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.

.....

## AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIğI A.Ş.

### 1 OCAK – 31 ARALIK 2006 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAğIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, öz sermaye değışim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Baylan Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Ruhi İlkan  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi  
İstanbul, 16 Şubat 2007

---