

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2006 YILI FAALİYET RAPORU

I – GİRİŞ

- 1 Raporun Dönemi** : 01.01.2006 – 31.12.2006
- 2 Ortaklığın Ünvanı** : Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/12/2006 tarihi itibariyle aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle):**

Yönetim Kurulu Üyesi	: Galip ÖZTÜRK	31.12.2004 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Murat ARAZ	31.12.2004 –
Yönetim Kurulu Üyesi	: Sedat ACAR	31.12.2004 –

Denetçi	: Cevdet AKSU	13.09.2005 – 29.06.2006
Denetçi	: Tarık CENGİZ	29.06.2006 -

- 4 Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu** :

Yapılamayacak işler başlıklı 6.maddesini Kıymetli Madenler Piyasası ve Vadeli İşlem Piyasasında işlem yapılabilmesi amacıyla değişiklik yapılmıştır.Sermaye ve Paylar başlıklı 11.maddesinde de YTL'ye uyum amacıyla değişiklik yapılmıştır.

- 5 Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı** :

Şirketin Sermayesi, 31.12.2006 tarihi itibariyle 6.000.001.-YTL. olup, 2006 yılında UFRS'ye göre (1.674.414) YTL zarar edilmiştir.

- 6 Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye arttırımı yapılmışsa, hisse senedi dağıtım dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri, ortak sayısı, hisse senetleri fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme, son üç yılda dağıtılan temettü, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları** :

Şirketin mevcut sermayesi 6.000.001.-YTL olup, yıl içinde %25 bedelsiz %75 bedelli olmak üzere toplam %100 sermaye artırımını yapılmak için gerekli izinler alınmış ve ortakların kullanımına açılmıştır, ancak bedelli sermaye artırımında ortaklar tarafından 99.961.-YTL'lik bir rüçhan hakkı kullanımı gerçekleşmiş ve kalan kısım ortaklar tarafından kullanılmadığı için kalan paylar iptal edilmiş şirketimiz sermayesini 4.720.032.-YTL'den 6.000.0001.-YTL'ye yükseltmiştir.

Şirketin, İMKB'nda işlem gören hisse senetlerinin fiyatı yıl içinde 0,70.-YTL ile 1.48.-YTL. arasında değişkenlik göstermiştir.

2003 yılında faaliyetleri sonucu tarihi maliyetlere göre 1.019.775,60 YTL, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarında ise 876.115 YTL kar oluşmasına rağmen, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolardaki geçmiş yıl zararlarının mahsup edilmesi sebebiyle 2003 yılı ile ilgili kar dağıtımı yapılmamıştır.2004 yılında 129.555.-YTL zarar etmiştir.2005 yılı faaliyetleri sonucunda UFRS'ye göre düzenlemiş bilanço dönem karı 821.101.-YTL'dir.

Şirketimiz sermayesinin %10'dan fazlasına sahip ortak bulunmamaktadır.

Şirketin hisse senetleri hamiline yazılı olup 6.000.001. -YTL'lik sermayeyi temsil eden küpür dağılımı aşağıda verilmiştir.

<u>Grubu</u>	<u>Hamiline</u>	<u>Miktarı/ Nom/TL</u>	<u>Miktarı/ YTL</u>
A	Hamiline	2.000.000.000 NOM/TL	2.000,00
B	Hamiline	5.998.000.001.000 NOM/TL	5.998.001,00

7 Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları :

Yoktur.

8 Ortaklığın Faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi :

Portföy yönetmek amacıyla anonim şirket şeklinde ve ani şekilde kurulmuş olan şirketin hisse senetleri 1996 yılında İMKB'da işlem görmeye başlamıştır.Sektöründeki otuz şirketten biri olan Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 6.000.001.-YTL sermayesi ve 5.420.999 YTL değerindeki portföyü ile sektörü içerisinde önemli bir paya sahiptir.

II- FAALİYETLER

A- Yatırımlar :

1- Cari Dönem ve geçmiş dönem sermaye artırımları

Şirket 01.03.1996 tarihinde 10.000.000.YTL kayıtlı sermaye tavanı ile 250.000-YTL. başlangıç sermayesi ile kurulmuş, Haziran 1996'da 12,224 YTL artırım ile sermayesini 262.224.YTL'na ve 2002 yılında %200 bedelli artırım ile sermayesini 786.672.-YTL'sına 2003 yılında %200 bedelli artırım ile sermayesini 2.360.016. -YTL'sına çıkarmıştır, 2004 yılında % 100 bedelli artırım ile sermayesini 4.720.032.-YTL'sına çıkarmıştır.2006 yılında %25 Bedelsiz %75 Bedelli artırım ile sermayesini 6.000.0001.-YTL'sına çıkarmıştır.

2- Teşvik tedbirlerinden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Yoktur

B- Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler :

Yoktur

C- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

1- En az bir önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak Kurul'a gönderilen ayrıntılı bilanço ve tablonun kalemlerine ilişkin açıklamalar

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 Aralık 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA BİLANÇOLAR

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		6.548.156	7.122.479
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
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		64.494	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	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	-	-
Toplam Varlıklar		6.612.650	7.206.124

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

**31 Aralık 2006 VE 31 ARALIK 2005 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Dipnot	31.12.2006	31 Aralık 2005
YÜKÜMLÜLÜKLER		1.216.619	66.211
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.212.628	66.211
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	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		3.991	-
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	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE		-	-
ÖZSERMAYE		5.396.031	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
<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
Kar Yedekleri	Not:27	429.910	-
<i>Yasal Yedekler</i>		34.577	-
<i>Statü Yedekleri</i>		-	-
<i>Olağaniüstü Yedekler</i>		395.333	-
<i>Özel Yedekler</i>		-	-
<i>Sermayeye Ekleneyecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları</i>		-	-
<i>Yabancı Para Çevrim Farkları</i>			
Net Dönem Karı/Zararı		(1.674.414)	821.101
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Not:28	544.648	421.432
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		6.612.650	7.206.124

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 itibariyle 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 itibariyle mali tablolarını bu esaslar çerçevesinde yeniden düzenlemiştir. SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Mali tablolar yukarıda bahsedilen SPK'nın izin verdiği alternatif uygulama çerçevesinde hazırlanmıştır. Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 20 Aralık 2004 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

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

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 katsayıları kullanılarak yapılmıştır. En son enflasyon düzeltmesi yapılan dönem olan 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle 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.

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.

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

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin rayiç değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Menkul kıymet alım-satım kar/zararı"na dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerden elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerden alınan faizler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetler

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

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

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

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

Satım ve geri alım anlaşmaları

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

Faiz gelir ve gideri

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

İşletme kaynaklı krediler ve kredi değer düşüklüğü karşılığı

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

Yabancı para işlemleri

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

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.

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

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 güvenilir 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 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:

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla 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:

	31.12.2006						
	1 aya	3 aya	3 ay -	1 yıl -	Vadesiz	Toplam	
	<u>kadar</u>	<u>kadar</u>	<u>1 yıl arası</u>	<u>5 yıl arası</u>			
Hazır Değerler					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	
Toplam varlıklar	2.476.690	0	0	0	4.135.960	6.612.650	
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	
Toplam yükümlülükler	1.212.628	0	0	0	3.991	1.216.619	
Net likidite pozisyonu	1.264.062	0	0	0	4.131.969	5.396.031	

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

31.12.2005						
	1 aya	3 aya	3 ay -	1 yıl -	Vadesiz	Toplam
	kadar	kadar	1 yıl arası	5 yıl arası		
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

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.

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

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

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 arttırabilmektedirler. 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.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

NOT 4 - HAZIR DEĞERLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Hazır değerler		
Banka	3	-
Diğer*	779	742
	782	742

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

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Alım satım amaçlı finansal varlıklar		
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
	6.525.892	6.335.829

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Kısa vadeli ticari borçlar		
İMKB takas borçları	1.140.964	-
	1.140.964	-

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	-
	600	-

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
	35.402	41.427

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

Yoktur (2005: Yoktur).

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	280.024	294.638
	280.024	294.638

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi Dairesinden Alacaklar	-	842
	-	842
b) Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler		
Diğer Finansal Yükümlülükler	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Ödenecek vergi ve fonlar	27.118	16.876
	27.118	16.876

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 14 - ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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 aktifli veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

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

	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Diğer Cari Varlıklar		
Peşin ödenen vergi ve fonlar	20.057	-
Gelecek aylara ait giderler	825	1.103
	20.882	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	Transfer	Çıkışlar	31 Aralık 2006
Maliyet					
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)	-
	86.961	7.243			76.335
Birikmiş amortisman					
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	-
	(14.290)	(17.849)		5.644	(26.495)
Net defter değeri	72.671				49.840

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

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

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
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Denetim Ücreti	7.080	6.372
YMM ücreti	885	708
Diğer	1.179	828
	9.144	7.908
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.991	-
	3.991	-

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 gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Tebliğ, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini

öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 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
31 Aralık 2006	3.991

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.Ő.	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 TırıŐ	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

*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 tanınmıŐtır. Ayrıca 30 Haziran-14 Temmuz tarihleri arasında %75 (3.540.024 YTL) bedelli sermaye artırım hakkı tanınmıŐtır. Ortaklar tarafından 99,961 YTL bedelli sermaye hakkı kullanılmıştır, geriye kalan paylar iptal edilmiŐtır.

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

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

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 ulaŐılmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aŐan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleŐtirmek 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 denkleŐtirme 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, dağıtılabilir karın en az %20'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiŐtır. Bu dağıtım őirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aŐağı 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 kullanılabilirler.

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

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:

	31 Aralık 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	
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
Öz sermaye toplamı	5.396.031	7.139.913

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2005: Yoktur).

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2005: Yoktur).

2- En az bir önceki dönem verileriyle karşılaştırmalı olarak Kurul'a gönderilen ayrıntılı gelir tablosu ve bu tablonun kalemlerine ilişkin açıklamalar

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
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış Gelirleri		567.782.758	354.907.693
Satış İndirimleri (-)		-	-
SATIŞ GELİRLERİ (Net)	Not:36	567.782.758	354.907.693
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
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		121.871	2.069.049
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	(1.702.760)	(1.143.631)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		(1.580.889)	925.418
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	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		(1.674.414)	821.101
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	Not:40	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(1.674.414)	821.101
Vergiler	Not:41	-	-
NET DÖNEM KARI/ZARARI		(1.674.414)	821.101
HİSSE BAŞINA KAZANÇ: Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına karlılık:	Not:42	-0,28	0,17

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	31.12.2006	31.12.2005
Satış gelirleri		
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
	567.782.758	354.907.693

	31.12.2006	31.12.2005
Satışların maliyeti		
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
	567.742.815	353.053.665

	31.12.2006	31.12.2005
Esas Faaliyetlerden diğer gelirler		
Temettü gelirleri	80.160	182.720
Faiz gelirleri	1.768	32.301
	81.928	215.021

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

	31.12.2006	31.12.2005
Faaliyet giderleri		
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
	1.702.760	1.143.631

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

	31.12.2006	31.12.2005
Diğer faaliyet gelirleri		
Reeskont geliri	135.303	92.662
Diğer	1.680	149
	136.983	92.811

	31.12.2006	31.12.2005
Diğer faaliyet giderleri		
Geçmiş yıl reeskont geliri iptali	92.953	197.128
Reeskont gideri	137.364	
Diğer	191	
	230.508	197.128

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 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.

3- Fon ve Nakit hareketlerine ilişkin açıklamalar

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	31.12.2006	31.12.2005
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	-	
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	(1.643.695)	809.760
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
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	77.140	56.777
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI		
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	
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	92.329	(88.351)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Faiz ödemeleri (-)		-
Alınan faizler (+)	-	32.301
Banka kredilerindeki artış (+)		-
Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-)		-
Ödenen temettüleri (-)	(169.429)	
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	(169.429)	32.301
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	40	727
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	742	15
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	782	742

4- Yukarıdaki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan, mali durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar.

Şirketin 2006 yılında satışları 567.782.758 YTL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 567.742.815.-YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2006 yılında 1.702.760 YTL faaliyet Gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 81.928.-YTL. Temettü+faiz geliri ve (2.061).-YTL. menkul kıymet değer düşüklüğü gerçekleşmiştir.

Dönem Zararı 1.674.414.-YTL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31.12.2006 tarihi itibariyle 6.000.001.-YTL.tutarında, tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 6.612.650 YTL.'dir. 31.12.2006 itibariyle kısa vadeli borçların öz sermayeye oranı %22.47 dir.

5- Yukarıda yer alan açıklamalar doğrultusunda, ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler

Şirketin yeni yılda kar'a geçmesi hedeflenmektedir.

6- Hesap Döneminin kapanmasından ilgili raporların görüşüleceği Genel Kurul Toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

01.01.2006-31.12.2006 Döneminin kapanmasını takiben meydana gelen önemli bir olay bulunmamaktadır.

7-Ortaklığın Gelişimi Hakkında yapılan öngörüler

Ortaklığımız riski düşük ve optimum hedeflerle düşük maliyet getiri politikasını benimsemiştir. Bu politikaların yeni dönemde de devamı öngörülmektedir.

8- Yapılan Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri

Şirketimiz yeni maliyet oluşturmadan mevcut personel ve danışman firmanın kişisel becerileri ile araştırma faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu amaçla teknolojik gelişmeler izlenmekte ve bu doğrultuda yatırımlar yapılmaktadır.

9- TTK 329.Maddesi Hükümleri Çerçevesinde ortaklığın kendi hisselerini elde etmesi durumuna ilişkin bilgiler

Ortaklığın kendi hisselerini elde etmesi durumu bulunmamaktadır.

D- İdari Faaliyetler

1- Üst Yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,

Şirketimiz Genel Müdürlük görevini Hayati ÜSTÜN yürütmektedir.

2- Personel ve İşçi Hareketleri,

Şirketin 31.12.2006 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 4 kişi olup, yıl içinde 1 kişi göreve başlamıştır.

3- Toplu Sözleşme Uygulamaları

Yoktur

4- Kıdem Tazminat yükümlülük durumu

31.12.2006 itibari ile Kıdem Tazminatına hak kazanmış personeller için 3.991 YTL karşılık ayrılmıştır.

5- Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

Şirket personellerine Maaş + prim uygulaması yapılmaktadır.

III-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

1.KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.yönetimi halka açık kurumların uymaları tavsiye edilen ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan “Kurumsal Yönetim İlkeleri” ‘nde yer alan prensiplere, eşitlik, şeffaflık, hesap verilebilirlik ve sorumluluk kavramları çerçevesinde uyma ve uygulama konusunda tam bir irade beyan etmiş ve bu konuda çalışmalarını hızlandırmıştır. Şirketimiz menkul kıymet portföyü işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiğinden şirket ortaklarının temettü gelirini azaltabilecek olan ve aşırı personel istihdamı gerektiren uygulamalardan uzak durularak, pay sahiplerinin menfaatlerini gözetmeyi tercih eden bir politika izlemiştir.

BÖLÜM I – PAY SAHIPLERİ

2.Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi

Pay sahipleri ile ilişkiler konusunda oluşturulacak özel bir birimin şirket giderlerini arttırmaması için, bu ilişkiler genel müdür ve muhasebe personeli tarafından yürütülmektedir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde 15 pay sahibi telefonla, Genel Kurul tarihi, temettü oranı, sermaye artırım oranları ve süreleri ile ilgili bilgi talebinde bulunmuş, pay sahipleri bu konularda bilgilendirilmiştir. Pay sahiplerinin Genel Kurul tarihi, Temettü oranı, Sermaye artırımı oranları ve süreleri ile ilgili hususlar hakkında bilgi alması, bilgilenmesi ilan yoluyla sağlanmaktadır. Web sayfamızda şirketimize ait her türlü bilgi güncel olarak takip edilebilmektedir. Duyurularımız Özel Durum Açıklaması şeklinde IMKB bülteninde, gazeteler ve ticaret sicilinde ilan edilerek duyurulmuştur. Yazılı olarak ve telefonla pay sahipleri tarafından ileri sürülen talepler şirketimizce karşılanmaktadır. Pay sahiplerinin faaliyet raporu talepleri de karşılanmaktadır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanmasına ilişkin özel bir düzenleme bulunmamaktadır, bununla birlikte TTK ile düzenlenen özel denetçi atanması talebine ilişkin olarak dönem içinde şirketimize bir başvuruda bulunulmamıştır.

4.Genel Kurul Bilgileri

Şirketimiz dönem içinde Olağan ve Olağanüstü olmak üzere genel kurul toplantıları yapılmıştır. Olağan Genel Kurul Toplantısında yeterli nisap sağlanamamış olup ikinci toplantıda asgari katılım ile Genel Kurul gerçekleştirilmiştir. Yapılan Olağanüstü Genel Kurul 1. Toplantısı yeterli nisap sağlanamadığından ertelenmiştir. Olağanüstü Genel Kurul 2. Toplantısı mevcut nisap ile gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul Toplantılarına medyanın katılımı olmamıştır. Olağan Genel Kurul 1.Toplantısı 12.05.2006 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 14.05.2006 tarih 21120 sayılı Milliyet Gazetesi, 14.05.2006 tarih 11131 sayılı Yerel İstanbul Gazetesinde ve 16 Mayıs 2006 tarih 6557 sayılı TTSG ve düzeltmeye ilişkin ilanın 25.05.2006 tarih 6563 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları yapılmıştır.

Olağan Genel Kurul 2.Toplantısı 09.06.2006 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 14.06.2006 tarih 21150 sayılı Milliyet Gazetesi, 13.06.2006 tarih 11161 sayılı İstanbul Gazetesinde ve 13.06.2006 tarih 6576 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları yapılmıştır. Olağanüstü Genel Kurul 1.Toplantısı 28.11.2006 tarihli özel durum açıklaması yoluyla

İMKB Günlük Bülteninde, 01.12.2006 tarih 3458-859 sayılı Referans Gazetesi, 01.12.2006 tarih 11330 sayılı Yerel İstanbul Gazetesinde ve 30.11.2006 tarih 6694 sayılı TTSG ve düzeltmeye ilişkin ilanın 11.12.2006 tarih 6701 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları yapılmıştır. Olağanüstü Genel Kurul 2. Toplantısı 28.12.2006 tarihli özel durum açıklaması yoluyla İMKB Günlük Bülteninde, 30.12.2006 – 31.12.2006 tarih 3484-885 sayılı Referans Gazetesi, 30.12.2006 tarih 11359 sayılı İstanbul Gazetesinde ve 04.01.2007 tarih 6716 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları yapılmıştır.

Nama yazılı pay sahibine Toplantı yeri ve saati, Toplantı Gündemi ve Vekâletname örneği iadeli taahhütlü olarak posta yoluyla gönderilmiş, ayrıca elden de teslim edilmiştir. Şirket hamiline pay sahiplerine ise yukarıda belirtilen şekilde 15 gün öncesinden bildirim yapılmıştır. 2005 yılına ait Faaliyet Raporu ve Mali Tablolar Olağan Genel Kurul Tarihinde 15 gün öncesinden itibaren şirket merkezinde şirket ortaklarının incelemesine sunulmuştur. Olağan Genel Kurul 2.Toplantısında Divan kurulunun oluşturulması için, Denetçi seçimi için,2005 yılı karının dağıtım şekli ve süresi hakkında ve Yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı verilmemesi ve denetçiye ücret ödenmemesi için önerge verilmiş ve oybirliğiyle kabul edilmiştir.

Yatırım Ortaklıklarının mal varlığı alımı, satımı, kiralaması gibi hususlarda sınırlamalar ve oranlar Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:VI No:4 Tebliği ile açıklanmıştır. Tebliğ'de yer alan sınırlama ve düzenlemeler şirket Ana Sözleşmesinde aynen yer almaktadır. Bu nedenle belirtilen hususlar için ayrıca genel kurulda karar alınması hususunda Ana Sözleşmede hüküm yer almamaktadır. Genel Kurul toplantılarımız şirket merkezinde yapılmıştır ve Genel Kurul Tutanakları Şirket merkezi olan Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok K:7 1.Levent/İSTANBUL adresinde sürekli olarak pay sahiplerimizin incelemesine açık tutulmaktadır.

5.Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimizde sadece Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her birinin 10.000 adet oy hakkı bulunmaktadır. Karşılıklı iştirak içinde bulunan şirketler oy kullanmamıştır. Ana Sözleşmemizde birikimli oy kullanımı ile ilgili herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır.

6.Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirketimizin karına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketimizin karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yapılan düzenlemeler ve Şirket Ana Sözleşmemiz çerçevesinde Genel Kurul Tarafından verilen karar ile dağıtılmaktadır.

Şirketin karı, portföyündeki varlıkların alım satımından oluşan kar, gerçekleşen faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, amortisman ve genel yönetim giderleri gibi giderlerin düşülmesinden sonra bulunan tutardır. Gerçekleşme deyimi, faiz, temettü vb gelirlerinin vadesinde, duyuru tarihinde ya da satış anında tahsil edilebilir hale geldiği durumu ifade eder. Dönem karının hesabında portföydeki menkul kıymetlerin tahakkuk etmiş değer artışları dikkate alınmaz.

Bu suretle meydana gelecek kardan önce, %5 kanuni yedek akçeye diğer kanuni yükümlülükler ayrıldıktan sonra kalandan pay sahiplerine, Sermaye Piyasası Kurulunca tesbit edilen oran ve miktarda birinci temettü verilmesine yetecek miktar ayrılır.

Geri kalan kısım üzerinde Genel Kurulun tesbit edeceği şekil ve surette tasarruf olunur.

TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükmüyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

İkinci temettü hissesi olarak hissedarlara dağıtılması kararlaştırılan ve kara iştirak eden kimselere dağıtılan kısımdan Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3 numaralı bendi gereğince %10 kesilerek kanuni yedek akçeye eklenir.

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihte verileceği Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından hükme bağlanır. olup, kar dağıtımı konusunda politikası bulunmamaktadır. Şirketimizin, 31 Mayıs 2006 Tarihli Olağan Genel Kurul toplantısı yeterli nisap sağlanamaması nedeni ile yapılamadığından, 30 Haziran 2006 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul 2. Toplantısında 2005 yılı karının dağıtımı konusunda karar alınmıştır.

7. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz Bilgilendirme politikası Ana Sözleşmemizde aşağıdaki şekilde belirtilmiştir;

Şirket, kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede;

- Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kuruluna iletir. Portföy yapısı ile değerini ortakların incelemesine sunar.
- Mali tablo ve raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde portföydeki menkul kıymetlerin türleri itibariyle maliyet ve rayiç bedelleriyle gösterildiği portföy değeri tablosu ve bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir.
- Yönetim Kurulunca hazırlanan kar dağıtım önerisini ve kar dağıtım tarihi öngörüsünü ilgili mevzuatta belirtilen süreler içinde Sermaye Piyasası Kuruluna ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na bildirir.
- Sermaye Piyasası kurulunca Şirket'in denetimi, gözetimi ve izlenmesine yönelik olarak istenen her türlü bilgi ve belgeyi, söz konusu bilgi ve/veya belgelerin istenmesini takip eden 6 işgünü içerisinde kurul'a gönderir.

9. Özel Durum Açıklamaları

2006 yılı içerisinde 23 adet özel durum açıklaması yapılmış, SPK ve IMKB tarafından herhangi bir ek açıklama istenmemiştir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve içeriği

Şirketimize ait bir internet sitesi bulunmakta olup adresi www.avrasyavo.com.tr'dir İnternet sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilere yer verilmektedir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin açıklaması

Şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin sahip oldukları oy oranları bir tablo halinde aşağıda verilmektedir:

31.12.2006			
Adı - Soyadı/Unvanı	Grubu	Pay Oranı (%)	Tutar (YTL)
Galip ÖZTÜRK	(A)	0,0333%	2.000,00

Şirketimiz (A) Grubu paylar imtiyazlı pay olup, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde (A) Grubu payların her biri 10.000 (Onbin) oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Bunun dışında (A) Grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Adı Soyadı
Galip ÖZTÜRK
Murat ARAZ
Sedat ACAR
Hayati ÜSTÜN

Görevi
Yönetim Kurulu Başkanı
Yönetim Kurulu Üyesi
Yönetim Kurulu Üyesi
Genel Müdür ve Portföy Yöneticisi

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi mevzuat hükümleri gereğince özel durum açıklamaları ile anında sağlanmakta olup, kamuya açıklanan konularla ilgili arayan kişilere yetkili kişilerden ve şirket internet sitesinden gerekli bilgilendirmeler yapılmaktadır.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılması hakkında herhangi bir model oluşturulmamıştır.

15. İnsan Kaynakları politikası

Şirketimizde herhangi bir insan kaynakları yönetimi oluşturulmamıştır ancak personel işlerinin takibi amaçlı 1 kişi tarafından bu görev yürütülmektedir. Buradaki amaç şirketin giderlerini azaltarak karlılığını artırmak olarak belirlenmiştir. Şirketimiz insan kaynakları yetkilisi olarak Sultan Ahmet KARAMAN atanmıştır. Çalışanlarımızdan ayrımcılık konusundan gelen bir şikayet yoktur.

16. Müşteri ve Tedarikçi İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz Menkul Kıymet Portföyü işletmeciliği alanında faaliyet gösterdiğinden herhangi bir mal tedariki veya mal pazarlanması söz konusu değildir.

17. Sosyal Sorumluluk

Kamuya yönelik herhangi bir faaliyetimiz bulunmamaktadır. Şirketimiz aleyhine çevreye verdiği zararlardan dolayı açılmış bir dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulu Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Şirketimiz yönetim kurulu aşağıdaki gibidir. Şirket işleri ve yönetimi, genel kurul tarafından yönetim kurulu tarafından yürütülür.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>İcracı Olup Olmadığı</u>
Galip ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Bşk.	İcracı Değil
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üye	İcracı Değil
Sedat ACAR	Yönetim Kurulu Üye	İcracı Değil
Hayati ÜSTÜN	Genel Müdür	İcracı

Şirketimiz yapısı gereği yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamakta olup, yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler alması belli kurallara bağlanmamış ve sınırlandırılmamıştır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketimiz Ana Sözleşmesinin 16.maddesi “Yönetim Kurulu Üyelerinin çoğunluğunun TC vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.” Şeklinde dir. Yönetim Kurulu üyeleri ilke SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin IV.Bölümünde yer alan

niteliklerle örtüşmekte olup, ayrıca Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliğinin 22.maddesinde aranan şartları taşımaktadır. Şirket yönetimi konusunda uzman ve deneyimli, mali tablo ve raporlama yeteneği bulunan yüksek öğrenim görmüş kişilerden oluşmaktadır.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketimizin internet sitesinde de belirtildiği üzere, Şirketimizin misyonu/vizyonu; Mevzuatla belirlenmiş ilke ve kararlar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası menkul kıymetler portföyü işletmektir. Bu amaçla yola çıkarak Şirketimizin yatırım riskini en aza indirerek karlılığı en yüksek düzeyde tutacak portföy çeşitlendirmesini hedefleyerek, portföy değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırma ve çalışmalar yaparak, sermayesini uzun vadede değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

Yönetim Kurulu, yöneticiler tarafından hazırlanan stratejik hedefleri şirket menfaatleri doğrultusunda belirleyerek, karara bağlayıp sonuçlandırmaktadır. Şirketin faaliyetleri günlük, haftalık, aylık, üçer aylık ve yıllık periyotlarla yönetim kurulu tarafından incelenerek gözden geçirilmektedir.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz, Yönetim Kurulu tarafından günlük ve dönemsel raporlar ile şirketimizde bir iç kontrol mekanizması oluşturularak düzenli kontrol yapılması sağlanmaktadır. Ayrıca ana sözleşmemizin 12.maddesinde belirtilen Portföy oluşturulması ve riskin dağıtılmasına ilişkin esaslar takip edilmektedir.

22.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketimiz Ana sözleşmesinin 18 – 19.maddelerinde Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerin yetki ve sorumlulukları açık bir şekilde belirtilmiştir.

23.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketimiz Yönetim Kurulunun faaliyet esasları ana sözleşmesinin aşağıda belirtilen 16. maddesinin c) bendinde açıklanmıştır;

Yönetim Kurulu, Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Fevkalade durumlarda üyelere birisinin yazılı isteği üzerine, Başkan, Yönetim Kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar.

Toplantı yeri, Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile, başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim Kurulu, üye tam sayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır.

Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altında red gerekçesini yazarak imzalar.

Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanamazlar.

Yönetim Kurulumuz 2006 dönemi içerisinde 24 kez toplanarak çeşitli konuları karara bağlamıştır. Toplantılara ortalama %100 oranında katılım olmuş ve katılanların oybirliğiyle kararlar alınmıştır. Toplantı esnasında yönetim kurulu üyeleri tarafından herhangi bir red oyu kullanılmamıştır.

24. Şirketler Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirketimiz ana sözleşmesinin 20. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ve Müdürler, genel kurul'dan izin almaksızın kendileri veya başkaları namına veya hesabına bizzat ya da dolaylı olarak şirketle herhangi bir işlem yapamazlar.

25. Etik Kurallar

Şirketimiz personel işleri yönetmeliği ile çalışanlar için etik kurallar oluşturulmuş ancak kamuoyuna açıklanmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz yönetim kurulu tarafından Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuş olup iki yönetim kurulu üyesinden oluşmaktadır, komite üyesi yönetim kurulu üyeleri icracı değildir. Şirket yönetim kurulu Kurumsal Yönetim ilkelerine uyum konusunu takip ettiğinden ayrıca komite oluşturulmamıştır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketimiz yönetim kurulu üyelerine sağlanan herhangi bir hak, menfaat ve ücret yoktur. Şirket herhangi bir yönetim kurulu üyesine borç vermemiş kredi kullandırmamış ve lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.

IV-KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

SPK'nın Seri:XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" kapsamında mali tabloda ortaya çıkan 1.674.414.-YTL'lik dönem zararının Geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesi uygun görülmüştür.

YÖNETİM KURULU

GALİP ÖZTÜRK

MURAT ARAZ

SEDAT ACAR