

A**VRASYA**
MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.

2005 YILI FAALİYET RAPORU



**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
OLAĞAN GENEL KURUL 2. TOPLANTISI GÜNDEMİ**

TOPLANTI TARİHİ : 29 Haziran 2006
TOPLANTI SAATİ : 11.00
TOPLANTI YERİ : Büyükdere Cad. Metrocity, A Blok, No:171 Kat:17
1. Levent İSTANBUL

GÜNDEM

MADDE 1- Yoklama, açılış, Genel Kurul Başkanlık Divan Heyetinin seçimi,

MADDE 2- Başkanlık Divanına Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı'nın imzalanması için yetki verilmesi,

MADDE 3- 2005 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunun ve Denetçi Raporunun okunup müzakere edilerek onaylanması ve Bağımsız Dış Denetim Raporunun okunması,

MADDE 4- 2005 yılı Bilanço Kar ve Zarar Hesabının okunması, müzakeresi ve tasdiki,

MADDE 5- Dönem içinde görev alan Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Denetçilerin 2005 yılı faaliyetleri ile ilgili ayrı ayrı ibra edilmeleri hakkında karar alınması,

MADDE 6- Denetçi seçimi,

MADDE 7- 2005 Yılında Yönetim Kurulu tarafından seçilen Bağımsız Denetim Firmasının onaylanması ve 2006 yılı Bağımsız Denetim Firmasının seçimi konusunda Yönetim Kuruluna yetki verilmesi,

MADDE 8- Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.11.2004 Tarih ve KYD-769/39439 Sayılı yazısı ve Şirketimizin 27.01.2006 Tarih ve AVR-13 Sayılı yazısı çerçevesinde ortakların bilgilendirilmesi,

MADDE 9- 2005 yılı karından, şirket ortaklarına dağıtılacak kar payı hakkında Yönetim Kurulu teklifinin Genel Kurul onayına sunulması ve kar dağıtımı hakkında karar alınması,

MADDE 10- Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek huzur hakkı ve Denetçilere verilecek ücretin tespiti hakkında karar alınması,

MADDE 11- Yönetim Kurulu Üyelerine TTK 334 ve 335 maddeleri uyarınca izin verilmesi,

MADDE 12- Dilek, temenniler ve kapanış.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
SİRKETİNİN YÖNETİM KURULU BAŞKANI

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
2005 YILI FAALİYET RAPORU

I – GİRİŞ

- 1 **Raporun Dönemi** : 01.01.2005 – 31.12.2005
- 2 **Ortaklığın Ünvanı** : Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 **Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/12/2005 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	: Sedat ALSANCAK	29.04.2003 – 27.01.2005
Denetçi	: A.Hamdi TÖRE	27.01.2005 – 20.07.2005
Denetçi	: Cevdet AKSU	05.10.2005 –

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

Yoktur.

- 5 **Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı** :

Şirketin Sermayesi, 31.12.2005 tarihi itibariyle 4.720.032.-YTL. olup, 2005 yılında UFRS'ye göre 821.101 YTL kar edilmiştir.

- 6 **Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye arttırımı yapılmışsa, hisse senedi dağıtıp 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 4.720.032.-YTL. olup, yıl içinde sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Şirketin, İMKB'nda işlem gören hisse senetlerinin fiyatı yıl içinde 1.18.-YTL. ile 3.74.-YTL. arasında değişkenlik göstermiştir.

2002 yılında 216.245,13 YTL zarar etmiştir. 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 dağıtım yapılmamıştır.2004 yılında 129.555.-YTL zarar etmiştir.

2005 yılı bağımsız denetim raporunda belirtilmiş olan ve 10 Haziran 2005 tarihli Genel Kuruldaki hazirun cetveli esas olarak hazırlanmış olan pay dağılımında Sevgi Mert'in %19,83 , Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %11,57 ve Galip ÖZTÜRK'ün %10,64 oranında ortak olduğu anlaşılmıştır.

Şirketin hisse senetleri nama ve hamiline yazılı olup 4.720.032. -YTL'lik sermayeyi temsil eden k p r dağıltımı aşağıda verilmiŐtir.

<u>Tertibi/ Grubu</u>	<u>Nama/ Hamiline</u>	<u>Miktarı/ Nom/TL</u>	<u>Miktarı/ YTL</u>
1/A	Nama	2.000.000.000 NOM/TL	2.000,00
1/B	Hamiline	248.000.000.000 NOM/TL	248.000,00
2/B	Hamiline	12.224.000.000 NOM/TL	12.224,00
3/B	Hamiline	524.448.000.000 NOM/TL	524.448,00
4/B	Hamiline	1.573.344.000.000 NOM/TL	1.573.344,00
5/B	Hamiline	2.360.016.000.000 NOM/TL	2.360.016,00

- 7 **Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iŐtirakli tahvil, hisse senetleri ile deđiŐtirilebilir 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 Őeklinde ve ani Şekilde kurulmuŐ olan Şirketin hisse senetleri 1996 yılında İMKB'da işlem görmeye başlamıştır.Sektöründeki yirmi altı Őirketten biri olan Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ő. 4.720.032.-YTL sermayesi ve 7.164.101 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., baŐlangi sermayesi ile kurulmuŐ, Haziran 1996'da 12.224 YTL artırım ile sermayesini 262.224.YTL'na ve 2002 yılında %200 bedelli artırımını ile sermayesini 786.672.-YTL'sına 2003 yılında %200 bedelli artırımını ile sermayesini 2.360.016. -YTL'sına çıkar mıŐtır. 2004 yılında % 100 bedelli artırım ile sermayesini 4.720.032.-YTL'sına çıkar mıŐtır.

2- Teşvik tedbirlerinden yararlanma durumu, yararlanılmıŐsa ne ölçüde gerçekleŐtirildiđi,

Yoktur

B- Mal ve Hizmet  retimine 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 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR

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

	Dipnot	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		7.122.479	6.342.430
Hazır Değerler	Not:4	742	15
Menkul Kıymetler (Net)	Not:5	6.335.829	6.340.213
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	783.963	-
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	-	-
Diğer Alacaklar (Net)	Not:10	842	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	1.103	1.360
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		83.645	16.199
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	72.671	-
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	Not:20	10.919	16.199
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	Not:15	-	-
Toplam Varlıklar		7.206.124	6.358.629

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 Aralık 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR

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

	Dipnot	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		66.211	39.817
Finansal Borçlar (Net)	Not:6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (Net)	Not:6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	Not:8	-	-
Ticari Borçlar (Net)	Not:7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Net)	Not:9	41.127	27.947
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	16.876	9.370

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket'in daha önce SPK'nın XI/1 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik ve eklemeler yapan diğer tebliğleri ve Seri:XI, No:20 sayılı tebliğine uygun olarak hazırladığı ve kamuya açıkladığı 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarda yer alan özsermaye ile 1 Ocak 2005 tarihli yeniden düzenlenmiş açılış bilançosunda yer alan özsermayenin mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

(YTL)

SPK'nın Seri:XI, No:20 sayılı tebliğine göre hazırlanan ve kamuya açıklanan 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla özsermaye	6.302.339
Kıdem tazminatı	16.473
1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş özsermaye	6.318.812

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal mali tablolarını Yeni Türk Lirası (YTL) çinsinden, 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 düzenlenmesini de içeren SPK Muhasebe Standartları'na uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Şirket, mali tabloları tebliğ'e uygun olarak ilk kez 31 Mart 2005 tarihinde hazırladığından dolayı 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren döneme ait kar/zarar tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve ilgili dipnotlar karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

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 uygulamasını 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 ölçütleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir. Karşılaştırma amacıyla verilen finansal bilgilerin yeniden düzenlenmesi, Devlet İstatistik Enstitüsü ("DİE") tarafından açıklanan ve ülke çapında geçerli olan Toplam Eya Fiyatı Endeksi'nden ("TEFE") türetilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. En son enflasyon düzeltmesi yapılan dönem olan 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda gösterilmiştir:

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

Yukarıda bahsi geçen düzeltme işlemine ait ana hatlar aşağıda belirtilmiştir:

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

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 çinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren YTL mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Türk Lirası'nın yerini almış bulunmaktadır.

Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not:13	-	-
Borç Karşılıkları	Not:23	7.908	2.500
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Finansal Borçlar	Not:6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Not:8	-	-
Ticari Borçlar	Not:7	-	-
İlişkili Tarafalara Borçlar	Not:9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Borç Karşılıkları	Not:23	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler	Not:10	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE		-	-
ÖZSERMAYE		7.139.913	6.318.812
Sermaye	Not:25	4.720.032	4.720.032
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Not:25	-	-
Sermaye Yedekleri	Not:26	1.177.348	1.177.348
Kar Yedekleri	Not:27	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		821.101	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Not:26	121.432	421.432
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		7.206.124	6.358.629

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

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 1/A Grubu imtiyazlı hisse sahiplerinden Mehmet Kuman'ın maliki olduğu 2000 adet 1/A Grubu hisse senedi Galip Öztürk'e devir ve temlik edilmiştir. Devredilen hisse senetleri yönetim kurulu üyelerinin seçiminde oy imtiyazına sahip olup, Şirketin sermayesindeki 1-A Grubu payların tamamını temsil etmektedir. Söz konusu devre ilişkin bilgiler (MKB bülteninde yayımlanmıştır. (A) grubu hisselerin toplam tutarı 2.000 YTL, (B) grubu hisselerin toplam tutarı 4.718.032 YTL'dir. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 10.000 adet oy hakkına (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 adet oy hakkına sahiptir. (A) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallara çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla, sermaye piyasası araçları portföyü işletmektir.

31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 3'dür. (31 Aralık 2004: 3).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi Metrocity A-Blok Kat:17 No 171

Levent 34330 İSTANBUL.

NOT 2 - MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Mali Tabloların Hazırlanma İlkeleri

Şirket'in mali tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine ("SPK Muhasebe Standartları") uygun olarak hazırlanmıştır. SPK XI-25 no.lu "Sermaye Piyasalarında Muhasebe Standartları" tebliğinde kapsamlı bir muhasebe ilkeleri seti yayımlanmıştır. 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.

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.

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.

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

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 değerlendirilmesini 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 çevrilmiştir. Bu işlemler sonucu ve dövizle 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 gerçekleştirilebilir değerlerinden yüksekse mali tablolarda net gerçekleştirilebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kartının belirlenmesinde dikkate alınır.

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 itibarıyla süre gelen bir yasal veya yapısal 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 b-s-a-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 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli 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 katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

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

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 2005 ve 31 Aralık 2004 itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	2005 YTL(%)	2004 YTL(%)
<u>Aktifler</u>		
Devlet tahvil	16,00-17,00	20,00-21,00
Repo	14,50	17,50-18,00
BPP	14,00	17,50-18,00

Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 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 bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.12.2005						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler					742	742
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	900.745		831.141		1.603.943	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

31.12.2004						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Hazır Değerler					15	15
Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	589.290				5.750.923	6.340.213
Ticari Alacaklar (net)					842	842
Diğer Cari-Dönen Varlıklar					1.360	1.360
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar					16.199	16.199
Toplam varlıklar	589.290	0	0	0	5.769.339	6.358.629
Ticari Borçlar (net)						0
İlişkili taraflara borçlar	27.947					27.947
Diğer finansal yükümlülükler	9.370					9.370
Borç Karşılıkları	2.500					2.500
Diğer Yükümlülükler (net)						0
Toplam yükümlülükler	39.817	0	0	0	0	39.817
Net likidite pozisyonu	549.473	0	0	0	5.769.339	6.318.812

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla 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.

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

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 masraflı ve iskontoya tabi tutulmaktadır. Yeterli güvencilikte veri elde edilememesinden dolayı bu enstrümanlar için rayiç değer tespit edilememektedir. Dolayısıyla, bu kalemlerin net değer değerleri rayiç değer tutarlı bir göstergesi olarak kullanılmaktadır.

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

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

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

Hisse başına kar

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

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, mali tablolarında 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 2005	31 Aralık 2004
Borsa Para Piyasası Alacakları	-	-
Diğer	742	15
	742	15

NOT 5 - MENKUL KIYMETLER

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Abm satım amaçlı finansal varlıklar:		
Hisse Senetleri	4.603.943	5.750.923
Kamu kesim tahvil, senet ve bonoları	1.731.886	589.290
	6.335.829	6.340.213

NOT 6 - FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 7 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kısa vadeli ticari alacaklar		
İMKB takas alacakları	783.963	-
	783.963	-

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	55	-
	55	-

NOT 8 - FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI

Yoktur (2004: Yoktur).

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

Yoktur (2004: Yoktur).

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
b) İlişkili taraflara borçlar:		
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29.873	-
Global Portföy Yönetimi A.Ş.	11.527	27.920
Ödenmemiş Femettüler	27	27
	41.427	27.947

c) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

Yoktur (2004: Yoktur).

d) İlişkili taraflardan yapılan hizmet alımları:

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

e) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
a) Kısa Vadeli Diğer Alacaklar		
Vergi Dairesinden Alacaklar	842	842
	842	842

NOT 10 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR(Devamı)**b) Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler**

Ödenecek Vergi ve Stopajlar	16.876	9.370
	16.876	9.370

NOT 11 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 12 - STOKLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 13 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ

Yoktur (2004: 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 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibariyle bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktivi veya yükümlülüğü bu mali tablolarında hesaplanmamıştır.

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Diğer Cari Varlıklar		
Gelecek aylara ait giderler	1.103	1.360
Diğer alacaklar	-	-
	1.103	1.360

NOT 16 - FİNANSAL VARLIKLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 17 - POZİTİF/NEGATİF ŞEREFİYE

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 18 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 19 - MADDİ VARLIKLAR

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
Maliyet				
Fesih Makina ve Cihazlar	709	2.462	-	3.171
Taşıtlar	-	56.882	-	56.882
Demirbaşlar	-	11.158	-	11.158
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	15.750	-	15.750
	709	86.252	-	86.961
Birikmiş amortisman				
Fesih Makina ve Cihazlar	(709)	(615)	-	(1.324)
Taşıtlar	-	(7.584)	-	(7.584)
Demirbaşlar	-	(2.232)	-	(2.232)
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	(3.150)	-	(3.150)
	(709)	(13.581)	-	(14.290)
Net defter değeri	-			72.671

NOT 20 - MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2005	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2005
Maliyet				
Haklar	-	2.099	-	2.099
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	27.092	-	-	27.092
	27.092	2.099	-	29.191
Birikmiş amortisman				
Haklar	-	(700)	-	(700)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(10.893)	(6.679)	-	(17.572)
	(10.893)	(7.379)	-	(18.272)
Net defter değeri	16.199			10.919

NOT 21 - ALINAN AVANSLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 22 - EMEKLİLİK PLANLARI

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

NOT 23 - BORÇ KARŞILIKLARI

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
Denetim ücreti karşılığı	6.372	2.500
Y.M.M. ücreti karşılığı	708	-
Diğer	828	-
	7.908	2.500
Uzun Vadeli Borç Karşılıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	-	-

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 2005 tarihi itibarıyla 1.727,15 YTL (31 Aralık 2004: 1.485,43 YTL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

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

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

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
İskonto oranı (%)	5,45	5,45
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	100	100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2005 tarihinden itibaren geçerli olan 1.727,15 YTL (1 Ocak 2004: 1.485,43 YTL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005
1 Ocak bakiyesi	-
Dönem içinde ödenen	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	-
31 Aralık 2005	-

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

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 25 - SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	*31 Aralık 2005	Ortaklık Payı (%)	31 Aralık 2004	Ortaklık payı (%)
Seygi Mert	935.794	19,83	-	-
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	546.198	11,57	-	-
Galip Öztürk	502.526	10,64	1.243.419	26,34
Metin İriny	457.000	9,68	-	-
Mehmet Ağacan	220.000	4,66	-	-
Cengiz Kaya	190.990	4,05	-	-
Erdem Yücel	150.750	3,19	-	-
Diğer	1.716.774	36,38	3.476.615	73,66
Sermaye	4.720.032	100,0	4.720.032	100,0

*31 Aralık 2005 tarihindeki ortaklık yapısı 10 Haziran 2005 tarihli genel kuruldaki hazirun cetveli esas alınarak yapılmıştır.

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

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

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 akçeleri, yasal yedek akçeleri, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

1 Ocak 2004 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Seri:XI No:25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilecek karın en az %30'u oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel

kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilecek karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Seri: XI, No:25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda öz sermaye kalemlerinden "Sermaye, Hisse Senedi İhraç Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilme farkları toplu hâlde 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 kullanılabilecektir.

Yukarıdaki hususa göre Şirket'in Seri: XI, No:25 sayılı tebliğine göre kar dağıtımında baz alınacak öz sermaye tablosu 31 Aralık 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
Sermaye	4.720.032	4.720.032
Hisse senetleri ihraç primleri	95.886	95.886
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	1.081.462	1.081.462
Net dönem karı/(zararı)	821.101	-
Geçmiş yıllar karları	421.432	421.432
Öz sermaye toplamı	7.139.913	6.318.812

NOT 29 - YABANCI PARA POZİSYONU

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 30 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 31 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 32 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 33 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 34 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (2004: Yoktur).

NOT 35 - DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (2004: 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 Aralık 2005 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL.") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	01 Ocak- 31 Aralık 2005	01 Ekim- 31 Aralık 2005
Esas Faaliyet Gelirleri	Not:36	354.907.693	140.425.557
Satış İndirimleri (-)		-	-
SATIŞ GELİRLERİ (Net)	Not:36	354.907.693	140.425.557
Satışların Maliyeti (-)	Not:36	(353.053.665)	(139.571.828)
Hizmet Gelirleri (Net)	Not:36	-	-
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz+temettü+kira (net)	Not:36	-	-
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		1.854.028	853.729
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	(1.143.631)	(407.478)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		710.397	446.251
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Kurlar	Not:38	307.832	52.880
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	Not:38	(197.128)	190.050
Finansman Giderleri (-)	Not:39	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		821.101	689.181
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	Not:40	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		821.101	689.181
Vergiler	Not:41	-	-
NET DÖNEM KARI/ZARARI		821.101	689.181
HİSSE BAŞINA KAZANÇ: Beheri 1 YTL nominal değerindeki UYF başına karlılık	Not:42	0,1740	0,1460

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 36 - ESAS FAALİYET GELİRLERİ

31 Aralık 2005

Satış gelirleri

Hisse senedi satış geliri	143.755.867
Devlet tahvili satış geliri	3.698.053
Hazine bonosu satışları	1.329.795
Repo devlet tahvili satış geliri	181.172.738
Repo hazine bonosu satış geliri	21.696.198
Kupon repo satışları	3.255.042
	<hr/>
	354.907.693

31 Aralık 2005

Satışların maliyeti

Hisse senedi satış maliyeti	142.131.726
Devlet tahvili satış maliyeti	3.616.397
Hazine bonosu satış maliyeti	1.297.542
Repo devlet tahvili satış maliyeti	181.071.000
Repo hazine bonosu satış maliyeti	21.683.363
Kupon repo satış maliyeti	3.253.637
	<hr/>
	353.053.665

NOT 37 - FAALİYET GİDERLERİ

31 Aralık 2005

Faaliyet giderleri

Portföy yönetim giderleri	294.638
Kurtaj giderleri	548.732
Genel yönetim giderleri	289.817
Diğer	10.444
	<hr/>
	1.143.631

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

31 Aralık 2005

Diğer faaliyet gelirleri

Faiz ve diğer temettü gelirleri	215.021
Reeskont geliri	43.796
Hisse senetleri değer artışı	48.866
Diğer	149
	<hr/>
	307.832

31 Aralık 2005

Diğer faaliyet giderleri

2004 yılı menkul kıymet reeskont geliri iptali	197.128
	<hr/>
	197.128

NOT 39 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Yoktur.

NOT 40 - NET PARASAL POZİSYON KAR/ZARARI

Yoktur.

NOT 41 - VERGİLER

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 2005 ve 31 Aralık 2004 tarihleri itibarıyla bilançoda oluşan geçici farklar dolayısıyla herhangi bir ertelenmiş vergi aktifli veya yükümlülüğü bu mali tablolarda hesaplanmamıştır.

NOT 42 - HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR

31 Aralık 2005 tarihinde sona dönemde 1 YTL nominal değerdeki hisse başına 0,1740 YKr dönem karı isabet etmiştir.

3- Fon ve Nakit hareketlerine ilişkin açıklamalar

31.12.2005

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Net dönem karı	821.101
Düzeltilmeler	
Amortisman (+)	20.960
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	-
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	809.760
Menkul kıymetlerdeki değişim	4.384
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	(784.018)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	-
Stoklardaki azalış (-)	-
Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)	257
Diğer duran varlıklardaki artış (-)	-
Ticari borçlardaki artış (+)	-
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	13.480
Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-)	7.506
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim	5.108
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	56.777

B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI

Maddi varlık satın almaları (-)	(86.252)
Maddi olmayan varlık satın almaları (-)	(2.099)
Maddi varlık satışı (+)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	(88.351)

C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI

Faiz ödemeleri (-)	-
Alınan faizler (+)	32.301
Banka kredilerindeki artış (+)	-
Faktoring borçlarındaki artış (+)	-
Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	32.301
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	727
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	15
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	742

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

Şirketin 2005 yılında satışları 354.907.693 YTL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 353.053.665.-YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2005 yılında 1.143.631 YTL faaliyet Gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 215.021.-YTL temettü geliri ve 92.207.-YTL menkul kıymet değer artışı gerçekleştirmiştir.

Dönem Karı 821.101.-YTL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31.12.2005 tarihi itibariyle 4.720.032.-YTL tutarında, tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 7.206.124 YTL'dir. 31.12.2005 itibariyle kısa vadeli borçların öz sermayeye oranı 0.92 dir.

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

Mali yapıda iyileştirme gerektiren bir sorun yoktur.

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 31.12.2005 tarihi itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 3 kişi olup, yıl içinde 3 kişi görevden ayrılmış yerlerine 3 kişi göreve başlamıştır.

3- Toplu Sözleşme Uygulamaları

Yoktur

4- Kıdem Tazminat yükümlülük durumu

31.12.2005 itibari ile Kıdem Tazminatı karşılığı ayrılmamıştır.

5- Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler

Şirket personellerine Maaş + prim uygulaması yapılmaktadır.

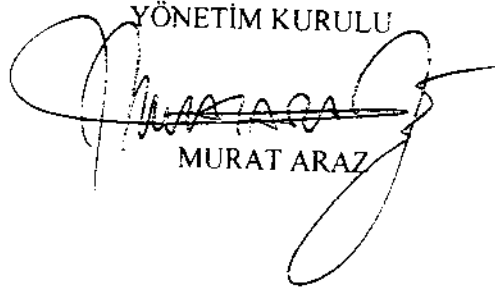
III-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ


Sermaye Piyasası Kurulu'nca Temmuz 2003 ayında yayımlanan ve halka açık kurumların isteğe bağlı olarak uymaları önerilen "Kurumsal Yönetim ilkeleri" prensip olarak benimsenmekte ve "Pay sahipleri" "Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık" "Menfaat Sahipleri" ve "Yönetim Kurulu" ile ilgili hususların bir kısmına -benzer hükümlere atıfta bulunan SPK Tebliği ile SPK'nca oluşturulan Kurul Kararları nedeniyle- kısmen uyulmuş, aşırı bir personel istihdamına, böylece Şirket'in dolayısıyla ortakların temettü gelirlerinin azalmasına yol açacak yapılanmalardan ise uzak durulmuştur.

IV-KAR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

SPK'nın Seri:XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği" kapsamında mali tabloda ortaya çıkan 821.101.-YTL'lik dönem karından Geçmiş yıllar zararında bulunan 129.555 YTL , 34.577.-YTL'lik Birinci Tertip Yasal Yedek ve 92.207.-YTL'lik gerçekleşmemiş sermaye kazançları ayrıldıktan sonra kalan 564.762.-YTL'lik karın Sermaye Piyasası Kurulunun Seri IV No:27 sayılı Tebliği'nin 5'inci maddesinin 1.fikrasında tanımlanan dağıtılabilir karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmesi sebebiyle dağıtılabilir kar'ın %30'u olan 169.429 YTL'nin ortaklara nakit olarak dağıtılması ve kalan 395.333 YTL'lik kısmın Olağanüstü Yedekler hesabına aktarılmasının Genel Kurul'a teklif edilmesi uygun görülmüştür.


GALİP ÖZTÜRK

YÖNETİM KURULU

MURAT ARAZ


SEDAT ACAR

DENETÇİ RAPORU

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. Genel Kurul Başkanlığı'na

Ortaklığın

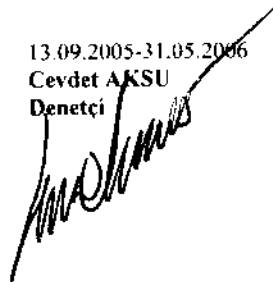
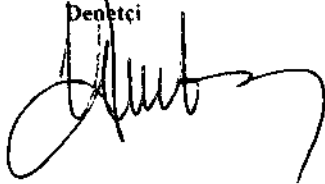
- Unvanı : Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Merkezi : Büyükdere Cad.No:171 Metrocity A Blok No:17 Kadıköy / İSTANBUL.
- Çıkarılmış Sermayesi : 4.720.032.-YTL
- Faaliyet Konusu : Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak portföy yöneticiliği
- Denetçinin Adı, görev süresi, ortak veya şirket personeli olup olmadığı : Abdurrahman Hamdi TÖRE, 27.01.2005-20.07.2005 Şirket Personeli değil. Cevdet AKSU , 13.09.2005-31.05.2006 Şirket Personeli değil.
- Katılan Yönetim Kurulu Toplantıları Sayısı : Yönetim Kurulu toplantılarına katılmamış, ancak toplantılar hakkında Yönetim Kurulu Başkanı'ndan bilgi alınmıştır.
- Ortaklık hesapları, defter belgeleri Yapılan incelemenin kapsamı, hangi Tarihlerde inceleme yapıldığı ve Varılan sonuç : Denetçi Abdurrahman Hamdi TÖRE tarafından 28 Ocak, 18 Şubat, 25 Mart, 28 Nisan, 25 Mayıs, 30 Haziran 2005 tarihlerinde muhasebe defter ve kayıtları incelemiş ve mevzuata uygun olduğu görülmüştür. Denetçi Cevdet Aksu tarafından 14 Eylül, 19 Ekim, 25 Kasım, 20 Aralık 2005 tarihlerinde muhasebe defter ve kayıtları incelemiş ve mevzuata uygun olduğu görülmüştür.
- TTK.nun 353/1.maddesinin 3 no.lu bendi gereğince ortaklık veznesinde yapılan sayımların sayısı ve sonuçları : Yukarıdaki tarihlerde Ortaklık Veznesinde 10 kez sayım yapılmış ve sayım sonuçlarının defterlere uygun olduğu görülmüştür.
- TTK.nun 353/1.maddesinin 4 no.lu bendi gereğince yapılan inceleme tarihleri ve sonuçları : Ortaklık veznesinde yukarıda belirtilen tarihler yapılan kontrollerde rehin, teminat, vedia ve sair amaçlarla verilmiş kıymetli evrak bulunmadığı görülmüştür.
- İntikal eden şikayet ve yolsuzluklar Ve bunlar hakkında yapılan işlemler : 01.01.2005 – 31.12.2005 faaliyet döneminde Denetçilere intikal eden, soruşturma ve incelemeye konu olabilecek şikayet olmamıştır.
- Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2005 – 31.12.2005 dönemi hesap ve işlemlerini Türk Ticaret Kanunu, Ortaklıklar Anasözleşmesi, ilgili sair mevzuat ile genel kabul görmüş muhasebe ilke ve standartlarına göre incelemiş bulunmaktayız.

Arz ederiz.

Saygılarımızla,17/01/2006

27.01.2005-20.07.2005
Abdurrahman Hamdi TÖRE
Denetçi

13.09.2005-31.05.2006
Cevdet AKSU
Denetçi



AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**1 OCAK – 31 Aralık 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

1. Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan denetim ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz. Denetimimiz hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile, gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Şirket, mali tablolarını 2 no'lu dönem mali tablo dipnotunda belirtilen esaslara uygun olarak 31 Mart 2005 tarihinde ilk kez hazırlamıştır. İlgili tebliğlerde SPK işletmelerin bu esaslara uygun olarak hazırlayacakları gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özsermaye değişim tablosunu karşılaştırmalı olarak hazırlamayabileceğini belirtmektedir. Bundan dolayı ilişikteki mali tablolarda 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve ilgili dipnotlar 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
3. Bu çerçevede, söz konusu dönem mali tablolarda, 2 no'lu dönem mali tablo dipnotunda belirtilen SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine ve dönem mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olmayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Baylan Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Ruhi İlkan
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 9 Mart 2006



AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 Aralık 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
VARLIKLAR			
Cari/Dönen Varlıklar		7.122.479	6.342.430
Hazır Değerler	Not:4	742	15
Menkul Kıymetler (Net)	Not:5	6.335.829	6.340.213
Ticari Alacaklar (Net)	Not:7	783.963	-
Finansal Kiralama Alacakları (Net)	Not:8	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Net)	Not:9	-	-
Diğer Alacaklar (Net)	Not:10	842	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	1.103	1.360
Cari Olmayan/Duran Varlıklar		83.645	16.199
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	72.671	-
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	Not:20	10.919	16.199
Ertelenen Vergi Varlıkları	Not:14	-	-
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	Not:15	-	-
Toplam Varlıklar		7.206.124	6.358.629

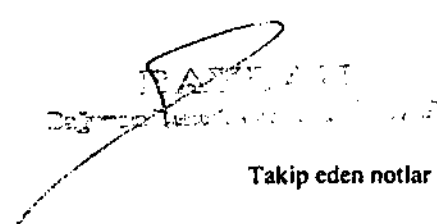

BAYLAN
Başkan

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 Aralık 2005 VE 31 ARALIK 2004 TARİHLERİ İTİBARIYLA
BİLANÇOLAR**

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

	Dipnot	31 Aralık 2005	31 Aralık 2004
YÜKÜMLÜLÜKLER		66.211	39.817
Kısa Vadeli Yükümlülükler		66.211	39.817
Finansal Borçlar (Net)	Not:6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (Net)	Not:6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (Net)	Not:8	-	-
Ticari Borçlar (Net)	Not:7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Net)	Not:9	41.427	27.947
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	16.876	9.370
Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not:13	-	-
Borç Karşılıkları	Not:23	7.908	2.500
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
Finansal Borçlar	Not:6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	Not:8	-	-
Ticari Borçlar	Not:7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar	Not:9	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (Net)	Not:10	-	-
Alınan Avanslar	Not:21	-	-
Borç Karşılıkları	Not:23	-	-
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	Not:14	-	-
Diğer Yükümlülükler	Not:10	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI ÖZSERMAYE		-	-
ÖZSERMAYE		7.139.913	6.318.812
Sermaye	Not:25	4.720.032	4.720.032
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Not:25	-	-
Sermaye Yedekleri	Not:26	1.177.348	1.177.348
Kar Yedekleri	Not:27	-	-
Net Dönem Karı/Zararı		821.101	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Not:26	421.432	421.432
Toplam Öz Sermaye ve Yükümlülükler		7.206.124	6.358.629


Başkanın İmzası

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**31 Aralık 2005 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot	01 Ocak- 31 Aralık 2005	01 Ekim- 31 Aralık 2005
Esas Faaliyet Gelirleri	Not:36	354.907.693	140.425.557
Satış İndirimleri (-)		-	-
SATIŞ GELİRLERİ (Net)	Not:36	354.907.693	140.425.557
Satışların Maliyeti (-)	Not:36	(353.053.665)	(139.571.828)
Hizmet Gelirleri (Net)	Not:36	-	-
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler/Faiz+temettü+kira (net)	Not:36	-	-
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI		1.854.028	853.729
Faaliyet Giderleri (-)	Not:37	(1.143.631)	(407.478)
NET ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		710.397	446.251
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	Not:38	307,832	52,880
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	Not:38	(197,128)	190,050
Finansman Giderleri (-)	Not:39	-	-
FAALİYET KARI/ZARARI		821.101	689.181
Net Parasal Pozisyon Kar/Zararı	Not:40	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR		-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		821.101	689.181
Vergiler	Not:41	-	-
NET DÖNEM KARI/ZARARI		821.101	689.181
HİSSE BAŞINA KAZANÇ: Beheri 1 YTL nominal değerindeki LOT başına karlılık:	Not:42	0,1740	0,1460

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

İMZA

Eğilimler ve Yatırımlar A.Ş.

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 Aralık 2005 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AIT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	ÖzSermaye			Statü Yedekleri	Olağüstü Yedekler	Net Dönem Karı / Zararı	Geçmiş Yıllar Karı / Zararı	Toplam
			Enflasyon Düzeltilme Farkları	Yasal Yedekleri	Yabancı Döviz					
31 Aralık 2004 itibarıyla	4.720.032	95.886	1.081.462					421.432	6.318.812	
Nakit Sermaye Artışı									0	
Borsada Oluşan Değer Artışı									0	
Net Dönem Karı / Zararı							821.101		821.101	
31 Aralık 2005 itibarıyla	4.720.032	95.886	1.081.462				821.101	421.432	7.139.913	

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar





Baylan Bağımsız Denetim ve
S.M.M.M. A.Ş.

Şair Nigar Sok. 90/703, 34363 Şişli - İstanbul
Telephones : (90-212) 232 96 66 - 225 86 90
232 96 82 - 233 94 13
Telefax : (90-212) 231 09 38
e mail : bdo@baylan.com.tr

AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 Aralık 2005 HESAP DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

1. Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle bilançosunu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan denetim ilke ve kurallarına göre incelemiş bulunuyoruz. Denetimimiz hesap ve işlemlerle ilgili olarak muhasebe kayıtlarının kontrolü ile, gerekli gördüğümüz diğer denetim yöntem ve tekniklerini içermiştir.
2. Şirket, mali tablolarını 2 no'lu dönem mali tablo dipnotunda belirtilen esaslara uygun olarak 31 Mart 2005 tarihinde ilk kez hazırlamıştır. İlgili tebliğlerde SPK işletmelerin bu esaslara uygun olarak hazırlayacakları gelir tablosunu, nakit akım tablosunu ve özsermaye değişim tablosunu karşılaştırmalı olarak hazırlamayabileceğini belirtmektedir. Bundan dolayı ilişikteki mali tablolarda 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren döneme ait gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve ilgili dipnotlar 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren dönem ile karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.
3. Bu çerçevede, söz konusu dönem mali tablolarda, 2 no'lu dönem mali tablo dipnotunda belirtilen SPK tarafından yayımlanmış genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine ve dönem mali tabloların hazırlanmasına ilişkin ilke ve kurallara uygun olmayan önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Baylan Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Ruhi İlkan
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 9 Mart 2006

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

NOT 43 - NAKİT AKIM TABLOSU

A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	31.12.2005
Net dönem karı	821.101
<i>Düzeltilmeler</i>	
Amortisman (+)	20.960
Kıdem tazminatındaki değişim (+)	-
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	809.760
Menkul kıymetlerdeki değişim	4.384
Ticari işlemlerdeki ve diğer alacaklardaki artışlar (-)	(784.018)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış (-)	-
Stoklardaki azalış (+)	-
Diğer dönen varlıklardaki azalış (+)	257
Diğer duran varlıklardaki artış (-)	-
Ticari borçlardaki artış (+)	-
İlişkili taraflara borçlardaki artış (+)	13.480
Diğer yükümlülük ve borçlardaki azalış (-)	7.506
Kısa vadeli borç karşılıklarındaki değişim	5.408
Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	56.777
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	
Maddi varlık satın alımları (-)	(86.252)
Maddi olmayan varlık satın alımları (-)	(2.099)
Maddi varlık satışı (+)	-
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit	(88.351)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	
Faiz ödemeleri (-)	-
Alınan faizler (+)	32.301
Banka kredilerindeki artış (+)	-
Factoring borçlarındaki artış (+)	-
Finansal kiralama borçlarındaki azalış (-)	-
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit	32.301
Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış	727
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	15
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	742