

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**2007 YILI FAALİYET RAPORU**

**I – GİRİŞ**

- 1 Raporun Dönemi** : 01.01.2007 – 31.12.2007
- 2 Ortaklığın Ünvanı** : Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- 3 Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31/12/2007 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	: 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, 31.12.2007 tarihi itibariyle 6.000.001.-YTL. olup, 2007 yılında UFRS'ye göre 1.168.657 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 6.000.0001 YTL olup, dönem içinde sermaye arttırımı yapılmamıştır.

Şirketin, İMKB'nda işlem gören hisse senetlerinin fiyatı yıl içinde 0,65 YTL ile 1,01 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. 2006 yılı faaliyetleri sonucunda UFRS'ye göre düzenlemiş bilanço dönem zararı (1.674.414)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 otuziki şirketten biri olan Avrasya Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. 6.000.001.-YTL sermayesi ve 6.685.024 YTL değerindeki portföyü ile sektörü içerisinde önemli bir paya sahiptir.

**9 İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları**

III.Bölümde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinin içinde yer verilmiştir.

**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 artırımını ile sermayesini 786.672.-YTL'sına 2003 yılında %200 bedelli artırımını 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 artırımını 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

**1- İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırılmasını içeren açıklamalar**

İşletmemiz Yatırım Ortaklığı olması sebebiyle bu bölüme konu husus bulunmamaktadır.

## 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 ARALIK 2007 TARİHİNDEKİ

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇOSU

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

(Seri:XI, No:25- Konsolide Olmayan)

BİLANÇO	Not	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31.12.2007	31.12.2006
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Cari / Dönen Varlıklar</b>		<b>6.514.988</b>	<b>6.548.156</b>
Hazır Değerler	4	593.710	2.477.472
Menkul Kıymetler (net)	5	5.915.494	4.049.202
Ticari Alacaklar (net)	7	1.323	--
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	--	--
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	--	--
Diğer Alacaklar (net)	10	750	20.657
Canlı Varlıklar (net)	11	--	--
Stoklar (net)	12	--	--
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar (net)	13	--	--
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	--	--
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	15	3.711	825
<b>Cari Olmayan / Duran Varlıklar</b>		<b>151.217</b>	<b>64.494</b>
Ticari Alacaklar (net)	7	--	--
Finansal Kiralama Alacakları (net)	8	--	--
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	--	--
Diğer Alacaklar (net)	10	--	--
Finansal Varlıklar (net)	16	--	--
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	17	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (net)	18	--	--
Maddi Varlıklar (net)	19	138.208	49.840
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	20	13.009	14.654
Ertelenen Vergi Varlıkları	14	--	--
Diğer Cari Olmayan/Duran Varlıklar	15	--	--
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>6.666.205</b>	<b>6.612.650</b>

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2007 TARİHİNDEKİ**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ BİLANÇOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)*  
*(Seri:XI, No:25- Konsolide Olmayan)*

	Not	Bağımsız	
		Denetimden Geçmiş 31.12.2007	Denetimden Geçmiş 31.12.2006
<b>BİLANÇO</b>			
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>95.666</b>	<b>1.212.628</b>
Finansal Borçlar (net)	6	--	--
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	--	--
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	--	--
Ticari Borçlar (net)	7	--	1.140.964
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	30.120	35.402
Alınan Avanslar	21	--	--
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri (net)	13	--	--
Borç Karşılıkları	23	2.654	9.144
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	--	--
Diğer Yükümlülükler (net)	10	62.892	27.118
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>5.851</b>	<b>3.991</b>
Finansal Borçlar (net)	6	--	--
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	--	--
Ticari Borçlar (net)	7	--	--
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	--	--
Alınan Avanslar	21	--	--
Borç Karşılıkları	23	5.851	3.991
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	14	--	--
Diğer Yükümlülükler (net)	10	--	--
<b>ÖZSERMAYE</b>		<b>6.564.688</b>	<b>5.396.031</b>
<b>Sermaye</b>	25	<b>6.000.001</b>	<b>6.000.001</b>
<b>Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi</b>		--	--
<b>Sermaye Yedekleri</b>	26	<b>95.886</b>	<b>95.886</b>
Hisse Senetleri İhraç Primleri		95.886	95.886
Hisse Senedi İptal Karları		--	--
Yeniden Değerleme Fonu		--	--
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		--	--
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		--	--
<b>Kar Yedekleri</b>	27	<b>429.910</b>	<b>429.910</b>
Yasal Yedekler		34.577	34.577
Statü Yedekleri		--	--
Olağanüstü Yedekler		395.333	395.333
Özel Yedekler		--	--
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>1.168.657</b>	<b>(1.674.414)</b>
<b>Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)</b>	28	<b>(1.129.766)</b>	<b>544.648</b>
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>6.666.205</b>	<b>6.612.650</b>

## **Mali Tablo Dipnotları**

### **1. ORGANİZASYON 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 Kutman'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 2007 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5'tir (31 Aralık 2006: 4).

Şirket'in merkezi aşağıdaki gibidir;

Büyükdere Caddesi Metrocity A-Blok Kat:7 No 171 Levent 34330 İSTANBUL.

### **2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **2.1. Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası ("YTL") bazında hazırlanmaktadır.

SPK, 15 Kasım 2003 tarihli seri XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i ("Tebliğ") 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Tebliğ'e göre dileyen işletmeler, 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulamaya başlayabilirler. Bunun yanı sıra, Tebliğ Otuzdördüncü Kısım – Muhtelif Hükümler Geçici Madde 1, mali tablo ve raporların zorunlu olarak bu Tebliğ hükümlerince düzenleneceği ilk hesap döneminin başına kadar geçen süre zarfında, mali tablo ve raporların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") uygun olarak düzenlenmesinin ve kamuya açıklanmasının Tebliğ'de öngörülen düzenleme ve ilan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi hükmünde olduğunu belirtmektedir. Tebliğ'in öngördüğü seçme hakkını kullanan Şirket, mali tablolarını 1 Ocak 2005 tarihinde sona eren hesap döneminden itibaren adı geçen SPK Tebliğ'ine uygun olarak düzenlemeyi seçmiştir.

31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla mali tablo ve dipnotlarının hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 10 Aralık 2004 tarih ve 1604 Sayılı karar ile açıklanan "Mali Tablo ve Dipnot Formatları ile Kullanım Kılavuzu"nda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

#### **2.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

SPK 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye'de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

Özsermaye kalemlerinden, sermaye, hisse senetleri ihraç primleri, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin geçmiş dönemlerden gelen enflasyon düzeltmesi farkları özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

#### **2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi**

31 Aralık 2007 tarihli mali tablolar söz konusu tebliğ uyarınca bir önceki dönem ile tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

#### **2.4 Netleştirme**

Mali tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın mali tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI

#### 3.1. Hasılat

##### Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

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 alım-satımında elde edilen ve rayiç değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda "Menkul kıymet değer artış kazancı/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 olarak sınıflandırılan hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") bilanço tarihi itibarıyla oluşan en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

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

##### Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler:

Şirket'in Hazine Bonosu, Devlet Tahvili, Eurobond gibi vade sonuna kadar elde tutma niyetinde olduğu ve sabit bir vadesi bulunan menkul kıymetleri ifade etmektedir. Söz konusu menkul kıymetler etkin faiz yöntemine göre iskonto edilerek değerlendirilmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin kar veya zararlar ilgili dönemin kar - zararı içerisinde gösterilmektedir.

##### Satılmaya hazır menkul kıymetler:

Şirket'in vadeye kadar elde tutma niyetinde olmadığı menkul kıymetler ile ticari amaçla elde tutulmayan menkul kıymetler bu sınıfta yer almaktadır. Söz konusu finansal varlıklar piyasa değerleri ile değerlendirilmekte ve bu menkul kıymetlere ilişkin değerlendirme farkları özkaynaklar içerisinde gösterilmektedir.

##### Ters repo alacakları

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 bulunmaktadır.

##### 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.

##### Ücret ve Komisyonlar

Verilen ücret ve komisyonlar ağırlıklı olarak aracı kuruma verilen komisyonlardan oluşmaktadır. Tüm ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

#### 3.2. Maddi Varlıklar

Maddi varlıklar elde etme maliyetlerinden birikmiş amortismanlar indirildikten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

	Faydalı Ömür
- Tesis makine ve cihazlar	4 yıl
- Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
- Taşıtlar	5 yıl

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

#### 3.3. Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar kuruluş ve örgütlenme giderleri ile bilgisayar programları ve yazılımlardan oluşmaktadır. Amortisman, doğrusal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere aşağıdaki ekonomik ömürler esas alınarak hesaplanmaktadır.

	Faydalı Ömür
- Haklar	3 yıl
- Kuruluş ve örgütlenme giderleri	5 yıl
- Özel maliyetler	5 yıl

#### 3.4. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket'in varlıklarının bilanço değerleri, her bilanço döneminde gözden geçirilerek, herhangi bir kalıcı değer kaybı göstergesi olup olmadığı kontrol edilir. Böyle bir göstergeye rastlanırsa, varlığın gerçekleştirilebilir değeri hesaplanır.

Bir varlığın bilanço değeri veya onun nakit yaratma gücü kendi gerçekleştirilebilir değerini aşarsa, kalıcı değer kaybı oluşmuş demektir. Kalıcı değer kaybı zararları gelir tablosunda gösterilir.

Gerçekleştirilebilir değer belirlenmesinde kullanılan tahminlerde bir değişiklik olursa değer kaybı geri çekilir.

#### 3.5. Borçlanma Maliyetleri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında "Borçlanma Maliyetleri" başlığı altında açıklanan standartlara göre borçlanma maliyetleri, borçlanılan fonlar nedeniyle katlanılan faiz ve diğer maliyetleri ifade etmektedir. Borçlanma maliyetleri Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in onuncu kısmında belirtilen alternatif yöntemlere göre aktifleştirilecekler hariç olmak üzere katlanılan dönem içerisinde gider olarak kaydedilir.

#### 3.6. Finansal Araçlar

Finansal Araçlar, bir işletmenin finansal varlığı iken diğer işletmenin finansal borcu veya hisse senedi olan sözleşmeler olarak tanımlanmaktadır. Esas olarak satmak veya geri satın almak amacıyla elde edilen veya katlanılan, son zamanlardaki işlem kalıbı kısa vadeli kar amacı olan finansal araçlar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış ve cari/dönen varlıklar grubuna dahil edilmiştir.

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa finansal tablolara alınırken maliyet bedeli üzerinden değerlendirilir; bu maliyet, bir varlık olması durumunda verilen bedelin ve bir yükümlülük olması durumunda alınan bedelin makul değeridir. Elde etme veya ihraçla doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

#### 3.7 Finansal Araçlar (Devam)

İlk defa finansal tablolara alınmadan sonra, türev araç borçları ve alım-satım amaçlı olarak belirlenen yükümlülükler dışındaki tüm finansal borçlar, etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskonto edilmiş maliyet üzerinden değerlendirilir.

Makul Değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şartlar altında bir varlığın el değiştirebileceği fiyat veya yükümlülüklerin yerine getirilmesinde esas teşkil edecek olan meblağdır.

#### 3.8. İşletme Birleşmeleri

Şirket birleşmesi bulunmamaktadır.

#### 3.9. Kur Değişiminin Etkileri

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Kur Değişiminin Etkileri" başlıklı onördüncü kısmı uyarınca, yabancı para işlemleri, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara alınır.

#### 3.10. Hisse Başına Kayıp / Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, Seri XI No:25 sayılı Tebliğ'in "Hisse Başına Kazanç" başlıklı onaltıncı kısmı uyarınca, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

#### 3.11. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzenlenir.

#### 3.12. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan yükümlülüğü varsa ve bu yükümlülük sebebiyle Şirket'e ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarması olasılığı mevcutsa ve gerçekleşecek zararın miktarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Zamanın para üzerindeki etkisi önemliyse, ayrılacak karşılığın miktarı, yapılacak harcamaların bugünkü değeri olarak dikkate alınır. Bu değeri bulurken kullanılacak iskonto oranı söz konusu yükümlülüğe ilişkin risklerin ve paranın zamana bağlı değerinin cari piyasa tahminlerini yansıtan vergi öncesi oran olarak tespit edilir.

Karşılıkların iskonto edilmesi durumunda karşılığın zaman içinde artmasından doğan fark faiz gideri olarak kaydedilir.

#### 3.13. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikaları mali tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, varsayımlar, kurallar ve uygulamaları içerir. Benzer nitelikteki işlemler tutarlı olarak mali tablolara alınır.

Muhasebe politikalarındaki değişiklikler yalnızca ilgili muhasebe standardında değişiklik olması veya işletmenin mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılabilir.

#### 3.14. Kiralama İşlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanana varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Operasyonel kira ödemeleri gelir tablosunda kira süresi boyunca doğrusal olarak gider kaydedilmektedir.

#### 3.15. İlişkili Taraflar

Bir kuruluş diğer bir kuruluşu kontrol edebiliyor veya finansal ve operasyonel kararlarında önemli bir etki yaratabiliyor ise söz konusu taraflar ilişkili kuruluş olarak nitelendirilir. Bu mali tablolar açısından Şirket'in ortakları ve şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır.

#### 3.16. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Şirket, sadece portföy işletmeciliği çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, gelirlerini Türkiye'de elde etmekte olduğundan dolayı ek coğrafi faaliyet bölüm bilgisinin gerekli olmadığı düşünülmüştür.

#### 3.17. Durdurulan Faaliyetler

Şirket'in durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

#### 3.18. Devlet Teşvik ve Yardımları

Şirket'in devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.



### 3. UYGULANAN DEĞERLEME İLKELERİ/MUHASEBE POLİTİKALARI (Devam)

#### 3.19. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanunu ve Gelir Vergisi Kanunu Geçici 67. maddesinde yapılan son düzenlemelere göre şirketin vergilendirme esasları, aşağıdaki gibidir.

##### 31 Aralık 2007

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. maddesinin (1) d-1 maddesi gereği, Türkiye'de kurulu menkul kıymet yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu geçici 1. maddesinin (2) numaralı fıkrasına göre, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 67. maddesi uyarınca vergi kesintisine tâbi tutulmuş kazanç ve iratlar üzerinden, bu Kanun uyarınca ayrıca kesinti yapılmaz.

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren % 0 oranında vergi tevkifatına tabidir. Bu kazançlar üzerinden 94. madde uyarınca ayrıca tevkifat yapılmaz.

##### 01 Ocak – 22 Temmuz 2006 Arası

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin 8. fıkrasına göre, Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları, % 15 oranında vergi tevkifatına tabidir.

##### 23 Temmuz – 1 Ekim 2006 Arası

23 Temmuz 2006 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararına göre Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesindeki % 15 oranı % 10'a düşürülmüş ve 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren de % 0 olacağı karara bağlanmıştır.

##### 1 Ekim 2006 Sonrası

Yukarıda sözü edilen Bakanlar Kurulu Kararı'na göre, menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan portföy kazançları % 0 oranında tevkifata tabidir.

##### Ödenen Vergilerin Mahsubu

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34-8 maddesi gereği, Kanunun 5. maddesinin birinci fıkrasının (d) bendinde belirtilen fon ve ortaklıklar, aynı bentte yer alan kazançların elde edilmesi sırasında, Kanunun 15 inci maddesi uyarınca kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, Kanun'un 15. maddesinin üçüncü fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilirler. Mahsup edilemeyen kesinti tutarı mükellefin başvurusu halinde red ve iade edilir.

##### 31.12.2005 Tarihinden Devreden Menkul Kıymetlerin Vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihten 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 Kanunu'nun 94. maddesine göre % 0 (sıfır), aksi durumda ise % 10 oranında tevkifata tabidir.

#### 3.20. 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. Kıdem tazminatı tavanı 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 2.030,19 YTL'dir.

#### 3.21. Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalarda bulunan bakiyeler ile vadesi üç aydan daha kısa olan alım satım amaçlı menkul kıymetlerin reeskont hariç tutularını dikkate almıştır.

### 4. HAZIR DEĞERLER

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Bankalar	113.904	3
Devlet tahvili ters repo	478.000	2.472.000
Devlet tahvili ters repo reeskontu	186	4.690
Diğer	1.620	779
<b>Toplam</b>	<b>593.710</b>	<b>2.477.472</b>

## 5. MENKUL KIYMETLER (NET)

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Hisse senetleri	4.466.401	4.055.953
Hisse senetleri değer artışı/azalışı	598.418	(6.751)
Devlet tahvili	848.725	-
Devlet tahvili değer artışı	1.950	-
<b>Toplam</b>	<b>5.915.494</b>	<b>4.049.202</b>

Alım satım amaçlı menkul kıymetler

	<u>31 Aralık 2007</u>			<u>31 Aralık 2006</u>		
	<u>Maliyet</u>	<u>Makul</u>	<u>Kayıtlı</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul</u>	<u>Kayıtlı</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
Hisse senetleri	4.466.401	5.064.819	5.064.819	4.055.953	4.049.202	4.049.202
Devlet tahvilleri	848.725	850.675	850.675	-	-	-
	<b>5.315.126</b>	<b>5.915.494</b>	<b>5.915.494</b>	<b>4.055.953</b>	<b>4.049.202</b>	<b>4.049.202</b>

## 6. FİNANSAL BORÇLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borcu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

### Kısa vadeli ticari alacaklar

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
İMKB takas alacakları	1.323	-
<b>Toplam</b>	<b>1.323</b>	<b>-</b>

### Kısa vadeli ticari borçlar

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
İMKB takas borçları	-	1.140.964
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>1.140.964</b>

### Uzun vadeli ticari alacaklar

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari alacağı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

### Uzun vadeli ticari borçlar

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari borcu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 8. FİNANSAL KİRALAMA ALACAKLARI VE BORÇLARI (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla finansal kiralama alacağı ve borcu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 9. İLİŞKİLİ TARAFLARDAN ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

### İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan alacağı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

### İlişkili taraflara borçlar

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18.564	23.845
Global Portföy Yönetim A.Ş.	11.526	11.527
Ortaklara ödenecek temettüleri	30	30
<b>Toplam</b>	<b>30.120</b>	<b>35.402</b>

## 10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (NET)

### Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	20.057
Personelden alacaklar	750	600
<b>Toplam</b>	<b>750</b>	<b>20.657</b>

### Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

### Diğer Finansal Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla diğer finansal yükümlülükleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

### Kısa Vadeli Diğer Yükümlülükler

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ödenecek vergi resim ve harçlar	62.892	27.118
<b>Toplam</b>	<b>62.892</b>	<b>27.118</b>

### Uzun Vadeli Diğer Yükümlülükler

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla uzun vadeli diğer yükümlülükleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinin (1), (2), (3), (4) no'lu fıkraları gereğince banka ve aracı kurumlar, menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark ile itfaları halinde alış ve itfa tutarı arasındaki fark ve ödünç işlem gelirleri üzerinden vergi tevkifatı yaparlar.

İlgili tevkifat oranı, 5527 sayılı kanun ve 258 No'lu gelir vergisi genel tebliğinin 2.3 no'lu fıkrası gereğince 01/01/2006 tarihinden 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararının Resmi Gazetede yayımlandığı 23/07/2006 tarihinde kadar % 15, 23/07/2006 tarihinden 01/10/2006 tarihine kadar % 10, 01/10/2006 tarihinden itibaren ise % 0 olarak belirlenmiştir. Bu tevkifat tutarları Peşin Ödenmiş Vergiler Hesabında izlenmektedir.

## 11. CANLI VARLIKLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla canlı varlığı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 12. STOKLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla stoğu yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 13. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNDEN ALACAKLARI VE HAKEDİŞ BEDELLERİ (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla devam eden inşaat sözleşmelerinden alacakları ve hak ediş bedelleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 14. ERTELENEN VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Şirket Kurumlar Vergisinden istisna olduğundan 31.12.2007 ve 31.12.2006 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi hesaplaması yoktur.

## 15. DİĞER CARİ/CARİ OLMAYAN VARLIKLAR VE KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

### Diğer Cari / Dönen Varlıklar

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Gelecek aylara ait giderler	3.711	825
<b>Toplam</b>	<b>3.711</b>	<b>825</b>

### Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla diğer cari olmayan duran varlığı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 16. FİNANSAL VARLIKLAR (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle finansal varlıkları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 17. POZİTİF / NEGATİF ŞEREFİYE (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle pozitif/negatif şerefîyeleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 18. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (NET)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 19. MADDİ VARLIKLAR (NET)

Maliyet	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Tesis makine ve cihazlar	5.938	5.291
Taşıtlar	134.257	56.882
Demirbaşlar	14.161	14.162
Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	-
<b>Toplam</b>	<b><u>154.356</u></b>	<b><u>76.335</u></b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>		
Tesis makine ve cihazlar	(3.777)	(2.470)
Taşıtlar	(4.475)	(18.961)
Demirbaşlar	(7.896)	(5.064)
<b>Toplam</b>	<b><u>(16.148)</u></b>	<b><u>(26.495)</u></b>
<b>Net defter değeri</b>	<b><u>138.208</u></b>	<b><u>49.840</u></b>

Şirket 31 Aralık 2007 tarihi itibariyle birikmiş amortismanı 30.337 YTL, maliyet değeri 56.882 YTL olan araç satışı gerçekleştirmiştir. Bu satış ile ilgili 2.535 YTL zarar gerçekleşmiş ve bu tutar, diğer faaliyetlerden giderler hesabına kaydedilmiştir.

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle aktifler üzerindeki sigorta tutarı 166.530 YTL'dir.

## 20. MADDİ OLMAYAN VARLIKLAR (NET)

Maliyet	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Haklar	2.099	2.099
Diğer maddi olmayan varlıklar	27.092	27.092
Özel maliyetler	19.714	12.614
<b>Toplam</b>	<b><u>48.905</u></b>	<b><u>41.805</u></b>
<b>Birikmiş Amortisman</b>		
Haklar	(2.099)	(1.399)
Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(27.092)	(22.990)
Özel maliyetler	(6.705)	(2.762)
<b>Toplam</b>	<b><u>(35.896)</u></b>	<b><u>(27.151)</u></b>
<b>Net defter değeri</b>	<b><u>13.009</u></b>	<b><u>14.654</u></b>

## 21. ALINAN AVANSLAR

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle alınan avansları yoktur (31.12.2006- Yoktur)

## 22. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla emeklilik planları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 23. BORÇ KARŞILIKLARI

<b>Kısa Vadeli Borç Karşılıkları</b>	<b><u>31 Aralık 2007</u></b>	<b><u>31 Aralık 2006</u></b>
Denetim ücreti	1.475	7.080
Müşavirlik gideri	354	885
Avukat giderleri	613	615
Diğer	212	564
<b>Toplam</b>	<b><u>2.654</u></b>	<b><u>9.144</u></b>

## Uzun Vadeli Borç Karşılıkları

	<b><u>31 Aralık 2007</u></b>	<b><u>31 Aralık 2006</u></b>
Kıdem tazminatı karşılığı	5.851	3.991
<b>Toplam</b>	<b><u>5.851</u></b>	<b><u>3.991</u></b>

## 24. ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR/ANA ORTAKLIK DIŞI ZARAR

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla ana ortaklık dışı payları/ana ortaklık dışı zararı yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 25. SERMAYE/KARŞILIKLI İŞTİRAK SERMAYE DÜZELTMESİ

Şirket'in ortaklık yapısı 22 Haziran 2007 Olağan Genel Kurul Toplantısı hazirun cetvelinde yer alan sermaye yapısına göre aşağıdaki gibidir:

	<b><u>31 Aralık 2007</u></b>	<b><u>%</u></b>	<b><u>31 Aralık 2006</u></b>	<b><u>%</u></b>
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	72.000	1,20	72.867	1,22
Galip Öztürk	2.000	0,03	2.000	0,03
Murat Araz	6	0,00	6	0,00
Sedat Acar	-	-	2	0,00
Diğer *	5.925.995	98,77	5.925.126	98,75
<b>Toplam</b>	<b><u>6.000.001</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>6.000.001</u></b>	<b><u>100</u></b>

\* Halka açık kısım

Şirket'in kayıtlı sermayesi 10.000.000 YTL'dir. Bu sermaye her biri 1 Ykr (Biryenikuruş) nominal değerde 1.000.000.000 (Birmilyar) adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 6.000.001 YTL olup her biri 1 Ykr nominal değerde 600.000.100 adet paya bölünmüştür. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu payların her birine 10.000 oy hakkı, (B) grubu payların her birine 1 oy hakkı tanınmıştır. Bunun dışında (A) grubu paylara herhangi bir imtiyaz tanınmamıştır.

(A) grubu payların dağılımı aşağıdaki gibidir.

	<b><u>31 Aralık 2007</u></b>	<b><u>31 Aralık 2006</u></b>
Galip Öztürk	200.000	200.000
<b>Toplam</b>	<b><u>200.000</u></b>	<b><u>200.000</u></b>

## 26. SERMAYE YEDEKLERİ

	<b><u>31 Aralık 2007</u></b>	<b><u>31 Aralık 2006</u></b>
Hisse senedi ihraç primleri	95.886	95.886
Özsermaye enflasyon düzeltme farkları	-	-
<b>Toplam</b>	<b><u>95.886</u></b>	<b><u>95.886</u></b>

## 26. SERMAYE YEDEKLERİ (Devam)

### Hisse Senetleri İhraç Primleri

Hisse senetleri ihraç primleri, hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucunda elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. Ancak ileride yapılacak sermaye artışlarında kullanılabilir.

### Özsermaye enflasyon düzeltme farkları

Öz sermaye enflasyon düzeltme farkları özsermaye kalemlerine yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

Seri:XI No: 25 sayılı Tebliğ uyarınca hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2005 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az % 30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın % 30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

SPK'nın 13 Kasım 2001 tarihli Seri: IV, No: 27 tebliğinde yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplamasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarının (değer artışları) dikkate alınmaması öngörüldüğünden, dönem sonu itibariyle hesaplara tahakkuk edilmiş bulunan değer artışları kar dağıtımına konu edilmeyecektir.

Seri XI, No: 25 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden "Sermaye, Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özsermaye grubu içinde "özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer verilir.

Tüm öz sermaye kalemlerine ilişkin "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımına ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir. Ayrıca, Kar dağıtımını için, öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasalardan yedek akçe ayrılması, SPK net dağıtılabılır kar üzerinden dağıtılabılır tutarın tamamı, yasal net dağıtılabılır kardan karşılanabiliyorsa, bu tutarın tamamı, yasalardan karşılanamıyorsa, yasal kayıtlardaki net dağıtılabılır tutarın tamamının dağıtılması gerekmektedir. SPK'da veya yasalda zarar varsa, kar dağıtımını yapılmamaktadır.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım Onbeş 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 dağıtılabılır 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.

## 27. KAR YEDEKLERİ

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Yasal Yedekler	34.577	34.577
Statü Yedekleri	-	-
Olağanüstü Yedekler	395.333	395.333
Özel Yedekler	-	-
<b>Toplam</b>	<b>429.910</b>	<b>429.910</b>

Kar yedekleri aşağıda belirtilen esaslara göre hesaplanmaktadır:

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, Şirket'in 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.

SPK Seri:IV No:27 sayılı Tebliğin 5. maddesine göre yatırım ortaklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançlarını (değer artışları) dikkate alınmayacağı hükme bağlanmıştır. Buna göre gerçekleşmemiş sermaye kazançları gerçekleşene kadar bilançoda özel yedekler hesabında izlenmekte, gerçekleştiği anda ise geçmiş yıllar hesabına aktarılmaktadır.

## 28. GEÇMİŞ YILLAR KAR/(ZARARLARI)

	<u>31 Aralık 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Geçmiş yıllar karları	544.648	544.648
Geçmiş yıllar zararları (-)	(1.674.414)	-
<b>Toplam</b>	<b><u>(1.129.766)</u></b>	<b><u>544.648</u></b>

## 29. YABANCI PARA POZİSYONU

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır (31.12.2006- Yoktur).

## 30. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle alınan devlet teşvik ve yardımları yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 31. KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle karşılıkları, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 32. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle işletme birleşmeleri yoktur (31.12.2006- Yoktur).

## 33. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir faaliyet alanında (ortaklık portföyü oluşturmak) yürütmektedir.

## 34. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a-Şirket 14.01.2008 tarihi itibariyle Gelirler Kontrolörlüğü tarafından ödenmesi gereken vergilerin doğruluğunu araştırmak, tespit etmek ve sağlamak amacıyla vergi incelemesine girmiştir.

## 35. DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibariyle durdurulan faaliyeti yoktur (31.12.2006- 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 2007 TARİHİ İTİBARIYLA  
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)  
(Seri:XI, No:25- Konsolide Olmayan)

GELİR TABLOSU (YTL)	Not	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		01.01-31.12.2007	01.01-31.12.2006
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>			
Satış Gelirleri (net)	36	547.425.597	567.782.758
Satışların Maliyeti (-)	36	(545.452.272)	(567.742.815)
Hizmet Gelirleri (net)	36	--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (net)	36	46.105	86.618
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>2.019.430</b>	<b>126.561</b>
Faaliyet Giderleri (-)	37	(1.460.629)	(1.702.760)
<b>NET ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>558.801</b>	<b>(1.576.199)</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	38	641.580	132.293
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	38	(31.724)	(230.508)
Finansman Giderleri (-)	39	--	--
<b>FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>1.168.657</b>	<b>(1.674.414)</b>
Net Parasal Pozisyon Kar / (Zarar)	40	--	--
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)</b>		<b>1.168.657</b>	<b>(1.674.414)</b>
Vergiler	41	--	--
<b>NET DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>1.168.657</b>	<b>(1.674.414)</b>
<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP) (YKR)</b>	42	<b>19,48</b>	<b>(27,91)</b>



## Gelir Tablosu Dip Notları

### 36. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

#### Faaliyetlerden elde edilen gelirler:

<b>Satış Gelirleri</b>	<b><u>01.01-31.12.2007</u></b>	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>
Hisse senedi satış geliri	128.269.403	219.590.765
Devlet tahvili satış geliri	2.396.692	8.164.041
Hazine bonusu satış geliri	-	572.258
Repo devlet tahvili satış geliri	413.093.227	314.305.021
Repo hazine bonusu satış geliri	-	25.150.673
Vob satış geliri	3.666.275	-
<b>Toplam</b>	<b><u>547.425.597</u></b>	<b><u>567.782.758</u></b>

<b>Satışların Maliyeti</b>	<b><u>01.01-31.12.2007</u></b>	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>
Hisse senedi satış maliyeti	126.538.775	219.909.303
Devlet tahvili satış maliyeti	2.365.220	8.051.478
Hazine bonusu satış maliyeti	-	536.034
Repo devlet tahvili satış maliyeti	412.804.000	314.111.000
Repo hazine bonusu satış maliyeti	-	25.135.000
Vob satış maliyeti	3.744.277	-
<b>Toplam</b>	<b><u>545.452.272</u></b>	<b><u>567.742.815</u></b>

#### Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	<b><u>01.01-31.12.2007</u></b>	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>
Faiz ve temettü gelirleri	46.105	86.618
<b>Toplam</b>	<b><u>46.105</u></b>	<b><u>86.618</u></b>

### 37. FAALİYET GİDERLERİ (-)

	<b><u>01.01-31.12.2007</u></b>	<b><u>01.01-31.12.2006</u></b>
Personel giderleri	506.236	319.720
Kira giderleri	21.240	17.017
Amortisman giderleri	27.175	35.771
Temizlik giderleri	28.954	19.968
Bilgi işlem giderleri	18.443	15.315
Danışmanlık ve denetim giderleri	17.818	24.871
Reklam ve ilan giderleri	11.899	28.800
Bakım onarım giderleri	13.304	18.809
Komisyon giderleri	506.356	848.242
Portföy yönetim giderleri	-	133.024
Portföy yatırım danışmanlık gideri	252.000	147.000
Diğer	57.204	94.223
<b>Toplam</b>	<b><u>1.460.629</u></b>	<b><u>1.702.760</u></b>

### 38. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDER) VE KAR/(ZARARLAR)

#### Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar

	<u>01.01-31.12.2007</u>	<u>01.01-31.12.2006</u>
Geçmiş yıl reeskont gideri iptali	2.061	-
Reeskont geliri	634.919	130.613
Diğer	4.600	1.680
<b>Toplam</b>	<b>641.580</b>	<b>132.293</b>

#### Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar

	<u>01.01-31.12.2007</u>	<u>01.01-31.12.2006</u>
Geçmiş yıl reeskont geliri iptali	-	92.953
Reeskont gideri	29.189	137.364
Diğer	2.535	191
<b>Toplam</b>	<b>31.724</b>	<b>230.508</b>

### 39. FİNANSMAN GİDERLERİ

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla finansman giderleri yoktur (31.12.2006 – Yoktur).

### 40. NET PARASAL POZİSYON KAR/(ZARARI)

Şirket'in 31.12.2007 tarihi itibarıyla net parasal pozisyon karı/(zararı) yoktur (31.12.2006 – Yoktur).

### 41. VERGİLER

Şirket'in vergi uygulamalarına ilişkin açıklamalar dipnot 3.18. Uygulanan Değerleme İlkeleri/Muhasebe Politikaları Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler kısmında yer almaktadır.

### 42. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, cari yıl 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 kar hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Hisse başına kar hesaplamaları, hissedarlara dağıtılabılır net karın ihraç edilmiş bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile yapılmıştır.

	<u>01.01-31.12.2007</u>	<u>01.01-31.12.2006</u>
Net dönem karı / (zararı)	1.168.657	(1.674.414)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	6.000.001	6.000.001
<b>Hisse başına kazanç / (kayıp) (Ykr)</b>	<b>19,48</b>	<b>(27,91)</b>

### 43. NAKİT AKIM TABLOSU

Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalarda bulunan bakiyeler ile vadesi üç aydan daha kısa olan alım satım amaçlı menkul kıymetlerin reeskont hariç tutarlarını dikkate alarak ana finansal tablolarla birlikte 4. sayfada sunmuştur.

### 44. MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANILIR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

### 3- Fon ve Nakit hareketlerine ilişkin açıklamalar

**AVRASYA MENKUL KIYMETLER YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**31 ARALIK 2007 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIM TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (YTL) olarak ifade edilmektedir.)*  
*(Seri:XI, No:25- Konsolide Olmayan)*

	<b>01.01-31.12.2007</b>	<b>01.01.-31.12.2006</b>
	<b>YTL</b>	<b>YTL</b>
<b>A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI</b>		
Vergi Öncesi Net Dönem Karı / (Zararı)	1.168.657	(1.674.414)
Düzeltilmeler		
Amortisman (+)	28.735	26.728
Kıdem Tazminatındaki Değişim (+)	1.860	3.991
Sabit Kıymet Satış (Karı) / Zararı	2.536	
Faiz Gideri (+)	--	--
Faiz Geliri (-)	(9.817)	(6.457)
Temettü Geliri	(36.288)	(80.161)
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)	1.155.683	(1.730.313)
Menkul Kıymetlerdeki Değişim	(1.866.292)	554.741
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artışlar (-)	18.584	783.963
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artış (-)	--	(4.892)
Stoklardaki Azalış (+)	--	--
Diğer Dönen Varlıklardaki Azalış	(2.886)	(18.937)
Diğer Duran Varlıklardaki Artış (-)	--	55
Ticari Borçlarda Azalış (-)	(1.140.964)	1.140.964
İlişkili Taraflara Borçlardaki Artış (+)	(5.282)	(1.733)
Diğer Yükümlülük ve Borçlardaki Azalış (-)	35.774	10.242
Kısa Vadeli Borç Karşılıklarındaki Değişim	(6.490)	1.236
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)	(1.811.873)	735.326
Faiz Ödemeleri (-)	--	--
Vergi Ödemeleri (-)	--	--
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit	(1.811.873)	735.326
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklardaki Değişim		
Maddi Varlık Satın Alımları (-)	(134.903)	(7.243)
Maddi Olmayan Varlık Alımları (-)	(7.100)	(11.418)
Maddi Varlık Satış Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)	24.009	11.029
Tahsil Edilen Faizler (+)	--	--
Tahsil Edilen Temettüleri (+)	36.288	80.161
Sermayedeki Değişim	--	99.961
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit	(81.706)	172.490
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>		
Hisse Senedi İhracı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)	--	--
Faiz Ödemeleri	--	--
Alınan Faizler (+)	9.631	1.767
Uzun Vadeli Borçlarla İlgili Nakit Girişleri (+)	--	--
Finansal Kiralama Borçları İle İlgili Ödemeler (+)	--	--
Ödenen Temettüleri (+)	--	(169.429)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit	9.631	(167.662)
<b>Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış</b>	<b>(1.883.948)</b>	<b>740.154</b>
<b>Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	<b>2.477.472</b>	<b>1.732.628</b>
<b>Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu</b>	<b>593.524</b>	<b>2.472.782</b>

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

Şirketin 2007 yılında satışları 547.425.597 YTL'na ulaşmış, bu satışların maliyeti 545.452.272.-YTL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket, 2007 yılında 1.460.629 YTL faaliyet Gideri yaparken, portföyünde bulundurduğu hisse senetlerinden 46.105.-YTL. Temettü+faiz geliri ve 600.368-YTL. menkul kıymet değer artışı gerçekleşmiştir.

Dönem Karı 1.168.657.-YTL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31.12.2007 tarihi itibarıyla 6.000.001.-YTL.tutarında, tamamı ödenmiş ve çıkarılmış sermayesi bulunmakta olup, aktif toplamı 6.666.205 YTL.'dir. 31.12.2007 itibarıyla kısa vadeli borçların öz sermayeye oranı %1,4573 dir.

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

Mali yapıda iyileştirme gerektiren bir sorun yoktur.

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

Şirket 14.01.2008 tarihi itibarıyla Gelirler Kontrolörlüğü tarafından ödenmesi gereken vergilerin doğruluğunu araştırmak, tespit etmek ve sağlamak amacıyla vergi incelemesine girmiştir.

**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.

**10- İşletmenin Kurulun muhasebe standartları çerçevesinde mali tablolara alınmayan değerleri,**

Yoktur

**11- Mali Tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,**

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 31.12.2006 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri hariç toplam personeli 5 kişi olup, yıl içinde 2 kişi göreve başlamıştır.

**3- Toplu Sözleşme Uygulamaları**

Yoktur

**4- Kıdem Tazminat yükümlülük durumu**

31.12.2007 itibarı ile Kıdem Tazminatına hak kazanmış personeller için 5.851 YTL karşılık ayrılmıştır.

**5- Personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler**

Şirket personellerine Maaş + prim uygulaması yapılmaktadır.

**6- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler**

Yıl içinde yapılmış bağış bulunmamaktadır.

**7- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi**

Merkez dışı örgütlenme bulunmamaktadır.

## 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.

### PAY SAHİPLERİ

#### 2.Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi

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

#### 3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde 5 pay sahibi telefonla, Genel Kurul tarihi 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, bilgilenebilmesi ilan yoluyla sağlanmaktadır. Web sayfamızda şirketimize ait her türlü bilgi güncel olarak takip edilebilmektedir. Duyurularımız Özel Durum Açıklaması şeklinde IMKB bülteninde, gazeteler ve ticaret siciline 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. Olağanüstü Genel Kurul 2. Toplantısı mevcut nisap ile gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul Toplantılarına medyanın katılımı olmamıştır. Olağan Genel Kurul 1.Toplantısı 04.05.2007 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 09.05.2007 tarih 3593-994 sayılı Referans Gazetesi, 09.05.2007 tarih 14637 sayılı yerel gazete 34 Gazetesinde ve 08/05/2007 tarih 6803 sayılı TTSG duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları yapılmıştır.

Olağan Genel Kurul 2.Toplantısı 29.05.2007 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB Günlük Bülteninde, 04.06.2007 tarih, 6822 sayılı TTSG, 06.06.2007 tarih, 3617-1018 sayılı Referans Gazetesi ve 06.06.2007 tarih, 14701 sayılı Gazete 34 Gazetesi ile duyurulmak sureti ile genel kurul çağruları yapılmıştır. Olağanüstü Genel Kurul 2. Toplantısı 28.12.2006 tarihli özel durum açıklaması yoluyla IMKB 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. 2006 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, 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. Şirketimiz Kar dağıtım politikası mevcut olup aşağıda verilmektedir. ;

- Şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşabilecek dağıtılabilir net karın, ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda en az %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde dağıtılması,
- Birinci temettü tutarının Şirket ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %5'inden az olması durumunda söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabileceği hususunun da dikkate alınmasına.

Şirketimiz kar dağıtım politikası 22.06.2007 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul 2.Toplantısında şirket ortaklarının bilgisine sunulmuştur.

## 7.Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

## 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;

a) Portföyündeki varlıkların ayrıntılı bir dökümü ve portföy değerini haftalık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kuruluna iletir. Portföy yapısı ile değerini ortakların incelemesine sunar.

b) 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 rayıç bedelleriyle gösterildiği portföy değeri tablosu ve bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliği çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir.

c) 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.

d) 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

2007 yılı içerisinde 12 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.avrasyayo.com.tr](http://www.avrasyayo.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

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Galip ÖZTÜRK	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat ARAZ	Yönetim Kurulu Üyesi
Sedat ACAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Hayati ÜSTÜN	Genel Müdür
Can DİŞLİ	Genel Müdür Yardımcısı ve Portföy Yöneticisi
Yasemin HAKAN	Muhasebe Sorumlusu

### 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 Yasemin HAKAN 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.

## 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 sınırlanmamıştır.

### 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 olup, 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 üyelerden 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 yarıdan 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 2007 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 Yasası**

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**

Şirketimiz geçmiş yıllar zararlarının azaltılması amacıyla geçmiş yıllar karlarında bulunan 544.648,00 YTL'nin geçmiş yıllar zararlarında bulunan 1.674.414 YTL'ye mahsubu ile geçmiş yıllar zararlarının 1.129.766,00 YTL'ye indirilmesine, 2007 yılı faaliyetleri sonucu oluşan 1.168.657,00 YTL'lik dönem karından geçmiş yıllar zararları olarak kalan 1.129.766,00 YTL'nin mahsubuna, kalan 38.891,00 YTL'den, 1.944,55 YTL Birinci Tertip Yasal Yedek ayrılarak Yedek Akçeler Hesabına kaydedilmesine, bakiye 36.946,45 YTL'nin Olağanüstü yedekler hesabına kaydedilmesine, dağıtılabilecek net dönem karı olmadığından kar dağıtımı yapılmaması hususundaki teklifin Olağan Genel Kurul Toplantısında ortaklarının onayına sunulmasına Genel Kurul'a teklif edilmesi uygun görülmüştür.

#### **YÖNETİM KURULU**

**GALİP ÖZTÜRK**

**MURAT ARAZ**

**SEDAT ACAR**