

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### İÇİNDEKİLER

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	1
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	2
3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	11
4. FİNANSAL YATIRIMLAR .....	11
5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	12
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	12
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	13
8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	13
9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	14
10. ÖZKAYNAKLAR .....	14
11. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	15
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	16
13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	16
14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	16
15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	17
16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	17
17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	18
18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	20
19. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	20
20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	21

## **EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ő. ("Şirket"), 05.10.2007 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 11.10.2007 tarihli, 6914 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslarını belirlediği tebliğlere göre sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesidir.

30 Haziran 2008 tarihi itibariyle 2 çalıŐanı bulunmaktadır.

Şirket'in merkez adresi: Esentepe, Yıldızposta Cad. Dedeman Ticaret Merkezi No: 52 Kat 4 ŐiŐli/İstanbul olup, herhangi bir Őubesi bulunmamaktadır.

Şirketin 5.000.000 YTL olan sermayesinin 50.000 YTL si A Grubu hisselerden oluşmaktadır. BeŐ kiŐiden oluşan yönetim kuruluna 1 yönetim kurulu yesi seçme hakkı veren bu hisseler Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ő.'ye aittir.

#### Şirket'in Yönetim Kurulu yeleri ve Görev Dağılımı:

Yönetim Kurulu BaŐkanı	CoŐkun Arık
Yönetim Kurulu BaŐkan Yardımcısı	Yusuf Ali Alan
Yönetim Kurulu yesi	İsmail Güner
Yönetim Kurulu yesi	Sevgi ıtak Kkzcan
Yönetim Kurulu yesi	Elvan SoydaŐ

Şirket'in hisseleri Nisan 2008' de halka arz edilmiş olup, 30 Haziran 2008 itibariyle %98,99992' si İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. (Not 10)

Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 06 Ağustos 2008 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıŐtır.

## **EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

### **30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

### **A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 01.01.2008 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal raporlardan itibaren geçerli olmak üzere, Seri: XI, No:29 “Sermaye Piyasalarında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile, işletmelerin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları’nı (UMS/UFRS) uygulamalarını zorunlu kılmıştır. Bu doğrultuda, zorunlu kılınan standartlara aykırı olmayan ve Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları - Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)’nin esas alınacağı hükme bağlanmıştır.

Şirket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçiş dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ ye ve SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı Kararı uyarınca ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal araçlar haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

#### **UMS/UFRS’ye Göre Finansal Tabloların İlk Kez Düzenlenmesi ve Karşılaştırmalı Bilgiler**

Seri:XI, No:29 Tebliği’nin ilk uygulama yılında, Şirket UMS/UFRS’yi ilk kez uyguladığından, UFRS 1 uyarınca Şirket’in tüm finansal tablolarının en az bir önceki yıla karşılaştırmalı olarak sunulması gerekmektedir. Ancak, Şirket 05 Ekim 2007 tarihinde kurulduğundan dolayı ilişik gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu karşılaştırmalı olarak sunulmamıştır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

#### **Kullanılan Para Birimi**

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi ve finansal tablo için sunum para birimi olan YTL cinsinden ifade edilmiştir.

#### **Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi**

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK mevzuatına uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

##### A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

###### Netleştirme / Mahsup

Finansal tablolardaki varlık ve yükümlülükler UMS/UFRS kapsamında izin verilen ve zorunlu haller dışında birbirinden mahsup edilmemiştir. Gelir ve gider kalemleri de ancak UMS/UFRS kapsamında öngörülmesi halinde birbirinden mahsup edilmiş, aksi halde mahsup edilmemiştir.

###### Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRSYK 11, "UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRSYK 12, "Hisse İmtiyaz Anlaşmaları",
- UFRSYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri",

###### Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Aşağıdaki standartlar ve yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri" 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları" 1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar"
- UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik
- UMS 1, "Mali Tabloların Sunumu" 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
- UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik

Şirket yöneticileri, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirketin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir değişiklik öngörülmektedir.

#### C. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklik; bir varlık veya yabancı kaynağın defter değerinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının değişimi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yeni bir bilgiden veya gelişmeden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. Eğer finansal tablolar, önemli bir hata veya işletmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akışlarını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmış ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun değildir. UMS/UFRS kapsamında cari dönemde yapılan hatalar finansal tablolar onaylanmadan önce saptanırsa cari dönemde düzeltilmelidir. Ancak bazı durumlarda hatalar, sonraki dönemlerde fark edilebilir ve bu durumda UMS/UFRS kapsamında geçmişe yönelik hatalar karşılaştırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ilişkin finansal tablolarda düzeltilir.

Şirketin ilişikte sunulan finansal tablolarda muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

UMS/UFRS kapsamında muhasebe politikaları; finansal tabloların hazırlanmasında ve sunulmasında işletmeler tarafından kullanılan belirli ilkeler, esaslar, gelenekler, kurallar ve uygulamalardır.

#### Nakit ve Nakit Benzerleri

UMS/UFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri, duran varlıklarda yer alır. (Not 3)

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Finansal Yatırımlar

UMS/UFRS kapsamında finansal varlıklar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in bilançosunda ve aktif tarafta yer alır.

##### Sınıflandırma

Yatırım amacıyla tutulan ve UMS 32 ve UMS 39'da tanımlanan finansal varlıklardan, nakit ve nakit benzerleri, alacaklar ile özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirak ve iş ortaklıkları dışındakileri kapsar. Bu finansal varlıklar şirketin kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirme amacı dışında, atıl fonlarını değerlendirme, doğrudan faiz, temettü geliri, alım satım karı vs. elde etme veya bir zarardan korunma amacıyla elinde bulundurduğu finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine 1 yıldan kısa bir süre kalanlarla, 1 yıl içinde elden çıkarılması öngörülenler "kısa vadeli finansal yatırımlar" da; vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalanlarla, 1 yıldan uzun bir süre elde tutulması düşünülenler ise "uzun vadeli finansal yatırımlar" da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmış olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması düşünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak kayda alınan finansal varlıklar) kısa vadeli olarak kar amacıyla elde tutulan finansal varlıkları içermektedir. Korunma amaçlı olarak sınıflanamayacak türev araçları, alım-satım amaçlı finansal varlıklar içerisinde sınıflanır.

*Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar*, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçlardan oluşmaktadır.

*Kredi ve alacaklar*, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada işlem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar işletmenin satma amaçlı elde tuttuğu, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirlediği, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde düşük olduğu finansal varlıkları kapsamaz.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

##### İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçeğe uygun değeri ile kayda alınır. Ancak gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri gerçeğe uygun değere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçeğe uygun değer 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda ise gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Finansal Yatırımlar (devamı)**

Şirketin alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre, satılmaya hazır finansal varlıkları ise bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.(Not 4) Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda; satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler ise, kalıcı bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise, özsermaye içerisinde raporlanırlar. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar , Şirket’ e transfer oldukları gün kayda alınırlar; izleyen dönemlerde iskonto edilmiş maliyet bedellerindeki değişim anapara ödemeleri düşüldükten sonra gelir tablosunda raporlanırlar.

##### **Ticari Alacaklar ve Borçlar**

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar şirketin portföy işletmeciliği esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. Şirket’in ticari alacakları ve diğer alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak iç verim değeri üzerinden gösterilmişlerdir. (Not 5)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, ilişkili taraflardan olan kısmı, ilişkili taraf işlemleri dipnotunda açıklanmaktadır. (Not 16)

Şirketin ticari alacakları, şüpheli ticari alacak karşılığı düşüldükten sonra indirgenmiş net değerlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge olması durumunda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar ise tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçeğe uygun değerlerini yansıtan indirgenmiş maliyet değerleri ile raporlanır. (Not 5)

##### **Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

###### *Diğer Dönen/Duran Varlık*

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, peşin ödenen vergiler ve fonlar, sipariş avansları, iş avansları, personel avansları, devreden KDV, diğer KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, diğer çeşitli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Not 9)

###### *Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler*

Gelecek aylara ait (ertelenmiş) gelirler ve diğer gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, diğer çeşitli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. (Not 9)

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Maddi Duran Varlıklar**

Mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemler maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştuğu dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabii varlıklar, Şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabii tutulmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Makine Tesis ve Cihazlar	5
Demirbaşlar	4-5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır. (Not 7)

##### **Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 8)

##### **Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını analize tabii tutmaktadır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. İlişikteki finansal tablolarda, değer düşüklüğüne konu varlık bulunmamaktadır.

##### **Hisse Başına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 15)



## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirketin ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir. (Not 19)

##### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler**

###### *Karşılıklar*

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Şirketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Şirket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

###### *Koşullu Yükümlülükler*

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Şirket ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

###### *Koşullu Varlıklar*

Şirkette geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### **Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler (devamı)**

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır.

##### **İlişkili Taraflar**

Şirketin ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket’in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Konuları gereği ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ilişkili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ilişkili taraflarla dönem içinde gerçekleştirilen işlemler ve kilit yönetici personele sağlanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır. (Not 16)

##### **Hasılat**

###### *Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi*

Şirket, portföyündeki finansal varlıkların satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

###### *Alım-satım amaçlı finansal varlıklar*

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış azalışları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” kalemine dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar ticari işlem tarihli muhasebeleştirme modeline göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Hasılat (devamı)

###### *Ters repo alacakları*

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kaydedilmektedir.

###### *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içinde raporlanır. (Not 11)

##### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır. (Not 14)

##### Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmış fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararları ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir.

##### Nakit Akımının Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

#### E. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların UMS/IFRS’ ye göre hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.06.2008	31.12.2007
Kasa	-	-
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	26	215
Ters Repo Alacakları	696.338	2.734.878
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	696.364	2.735.093

30.06.2008 tarihi itibariyle ters repo alacakları:

	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar
Ters Repo	500.000	17,80	500.243
Ters Repo	196.000	17,50	196.095
Toplam	696.000		696.338

31.12.2007 tarihi itibariyle ters repo alacakları:

	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Tutar
Ters Repo	500.000	16,15	504.202
Ters Repo	500.000	16,20	503.995
Ters Repo	500.000	16,40	502.921
Ters Repo	500.000	16,20	501.332
Ters Repo	500.000	16,20	501.332
Ters Repo	221.000	16,00	221.096
Toplam	2.721.000		2.734.878

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Gelir Tablosuna

Yansıtılan Finansal Varlıklar	30.06.2008	31.12.2007
Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	4.133.513	2.393.686
Toplam	4.133.513	2.393.686

30.06.2008 ve 31.12.2007 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	30.06.2008		31.12.2007	
			Gerçeğe Uygun Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	1.616.124	1.240.988	1.223.030	521.200	513.760	513.000
Devlet Tahvilleri	2.850.435	2.913.690	2.910.483	1.843.579	1.881.678	1.880.686
	4.466.559	4.154.678	4.133.513	2.364.779	2.395.438	2.393.686

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Diğer Ticari Alacaklar	-	44.100
Toplam	-	44.100

#### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır.

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Satıcılar	10.372	8.790
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (*)	8.610	8.790
- Diğer Satıcılar	1.762	-
Diğer Ticari Borçlar	19	1.570
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (*)	19	1.570
Toplam	10.391	10.360

(\*) (Not 16)

#### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır.

#### 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	1.717	578
Ödenecek Soysal Güvenlik Kesintileri	3.517	2.900
Toplam	5.234	3.478

#### Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2008			30.06.2008
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Makine Tesis ve Cihazlar	508	-	-	508
Demirbaşlar	2.391	-	-	2.391
<b>Toplam</b>	<b>2.899</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.899</b>

#### Birikmiş Amortismanlar (-)

Makine Tesis ve Cihazlar (-)	(25)	(51)	-	(76)
Demirbaşlar (-)	(134)	(267)	-	(401)
<b>Toplam</b>	<b>(159)</b>	<b>(318)</b>	<b>-</b>	<b>(477)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>2.740</b>			<b>2.422</b>

	01.01.2007			31.12.2007
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Makine Tesis ve Cihazlar	-	508	-	508
Demirbaşlar	-	2.391	-	2.391
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>2.899</b>	<b>-</b>	<b>2.899</b>

#### Birikmiş Amortismanlar (-)

Makine Tesis ve Cihazlar (-)	-	(25)	-	(25)
Demirbaşlar (-)	-	(134)	-	(134)
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>(159)</b>	<b>-</b>	<b>(159)</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.740</b>

#### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Maliyet Bedeli</u>	30.06.2008	31.12.2007
Haklar	6.300	6.300
<b>Toplam</b>	<b>6.300</b>	<b>6.300</b>

#### İtfa ve Tükenme Payları (-)

Haklar	(1.398)	(358)
<b>Toplam</b>	<b>(1.398)</b>	<b>(358)</b>

<b>Net Değer</b>	<b>4.902</b>	<b>5.942</b>
------------------	--------------	--------------

30.06.2008 tarihi itibariyle cari dönem itfa ve tükenme payı 1.040 YTL'dir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

<u>Diğer Dönen Varlıklar</u>	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	1.175
Gelecek Aylara Ait Giderler	535	-
Toplam	535	1.175

#### 10. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

	30.06.2008			31.12.2007		
	Ortaklık Payı (%)	Nominal Hisse Adedi	Pay Tutarı YTL	Ortaklık Payı (%)	Nominal Hisse Adedi	Pay Tutarı YTL
<u>Sermayedarlar</u>						
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1	50.000	50.000	99,99992	4.999.996	4.999.996
Diğer Gerçek 4 Kişi	0,00008	4	4	0,00008	4	4
Halka Arz Edilen Kısım	98,99992	4.949.996	4.949.996	-	-	-
Toplam	100.00	5.000.000	5.000.000	100.00	5.000.000	5.000.000

Şirket 50.000.000 YTL kayıtlı sermaye ile kurulmuştur.

Şirket'in başlangıç sermayesi, her biri 1 YTL itibari değerinde 50.000 adedi nama yazılı A grubu 4.950.000 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 5.000.000 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

##### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Önceki dönem karlarından kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle ayrılmış yedeklerdir.

##### *Yasal Yedekler*

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

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.

Şirket'in yasal kayıtlarına göre:

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
1. Tertip Yasal Yedek Akçe	8.526	-
2. Tertip Yasal Yedek Akçe	-	-

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

##### Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) (\*)

	<u>30.06.2008</u>	<u>31.12.2007</u>
Olağanüstü Yedekler	160.372	-
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	-	-
Toplam	<u>160.372</u>	<u>-</u>

UMS /UFRS çerçevesinde yapılan değerlendirme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamıştır.

#### 11. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

<u>Satış Gelirleri</u>	<u>01.01.-30.06.2008</u>	<u>01.04.-30.06.2008</u>
Hisse Senetleri	3.060.415	1.827.855
Devlet Tahvili	773.589	89.496
Ters Repolar	151.883.042	69.994.366
Satışlar	<u>155.717.046</u>	<u>71.911.717</u>

##### Satışların Maliyeti (-)

Hisse Senetleri (-)	3.084.142	1.811.601
Devlet Tahvili (-)	746.278	85.452
Ters Repolar (-)	151.735.123	69.949.000
Satışların Maliyeti (-)	<u>155.565.543</u>	<u>71.846.053</u>

##### Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler)

Temettü Gelirleri	32.853	32.853
Faiz Gelirleri	12.123	4.304
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), Net (*)	(385.367)	(280.488)
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), Net (*)	25.207	26.370
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları),net (*)	(13.755)	-
Toplam	<u>(328.939)</u>	<u>(216.962)</u>
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>	<u>(177.436)</u>	<u>(151.298)</u>

(\*) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV No:27 Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ'inin 5 inci maddesi uyarınca, "Yatırım ortaklıklarının dağıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında gerçekleşmemiş sermaye kazançları (menkul kıymet değer artışları) dikkate alınmaz."



## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### **12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<u>01.01.-30.06.2008</u>	<u>01.04.-30.06.2008</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	169.351	94.245
Toplam	169.351	94.245

<b><u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u></b>	<u>01.01.-30.06.2008</u>	<u>01.04.-30.06.2008</u>
Personel Giderleri	48.969	33.199
Noter Ücretleri	1.433	249
Avukat Giderleri	8.481	4.425
Tescil Masrafları	1.504	1.286
Kira Giderleri	5.664	2.832
Kırtasiye Giderleri	153	94
Bakım Onarım Giderleri	3.540	1.770
Komisyon Giderleri	78.931	36.427
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	5.876	2.938
Vergi Resim ve Harçlar	9.773	9.596
Amortisman ve İtfa Payı Gideri	1.358	680
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	1.384	209
Diğer	2.285	540
Toplam	169.351	94.245

### **13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<u>01.01.-30.06.2008</u>	<u>01.04.-30.06.2008</u>
Personel Giderleri (-)	48.969	33.199
Diğer (-)	120.382	61.046
Toplam	169.351	94.245

### **14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

#### **Dönem Vergi Gelir / (Gideri)**

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi karşılığı ve ertelenmiş vergi karşılığı hesaplanmamıştır.

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu'na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanacak olan Geçici 67. maddenin 8. bendine göre; Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının Kurumlar Vergisi'nden istisna edilmiş olan portföy kazançları, dağıtılsın veya dağıtılmasın %15 oranında vergi tevkifatına tabi tutulur. Bu defa 23.07.2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01.10.2006 tarihinden geçerli olmak üzere "0" olarak belirlenmiştir. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

### 14. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

#### Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2007: Bulunmamaktadır.)

### 15. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	<u>01.01-30.06.2008</u>
Dönem Karı / (Zararı)	(346.787)
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	5.000.000
Hisse başına düşen kar / (zarar)	(0,069)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	(0,069)

### 16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### İlişkili Taraflara Borçlar:

	<u>30.06.2008</u>		<u>31.12.2007</u>	
	<u>Ticari</u>	<u>Olmayan</u>	<u>Ticari</u>	<u>Olmayan</u>
<u>Satıcılar</u>				
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.610		8.790	
- Kira Bedeli	944	- 944		-
- Portföy Yönetim Bedeli	7.666	- 7.846		-
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>				
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19		1.570	
- Takas Borçları	-	- 1.570		-
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	19	-		-
<b>Toplam</b>	<b>8.629</b>	<b>- 10.360</b>		<b>-</b>

#### İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

	<u>01.01.-30.06.2008</u>
- Portföy Yönetim Ücreti	48.817
- Kira	5.664
- Hisse Senedi İşlem Komisyonu	15.064
<b>Toplam</b>	<b>69.545</b>

#### Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	<u>01.01.-30.06.2008</u>
- Ücretler	25.200
<b>Toplam</b>	<b>25.200</b>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

#### **Kredi Riski**

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

#### **Piyasa Riski**

##### *Yabancı Para Riski*

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir.

##### *Fiyat Riski*

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 61.152 YTL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 25.650 YTL artış/azalış).

##### *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.

Şirket'in bilançosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı sabit faiz oranlı kamu borçlanma senetleri sabit faizli olduklarından faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 2.910.483 YTL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 26.912 YTL azalış veya 27.500 YTL artış oluşmaktadır.

(31 Aralık 2007: Şirket'in hesapladığı analizlere göre YTL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 1.880.686 YTL tutarındaki sabit faizli devlet tahvillerinin rayiç değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla 20.404 YTL azalış veya 20.956 YTL artış oluşmaktadır.)

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Piyasa Riski (devamı)

30 Haziran 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	01.01.-30.06.2008	01.01.-31.12.2007
<b><u>Aktifler</u></b>		
<i>Kasa ve bankalardan alacaklar:</i>		
- Ters Repolar	17,50 - 17,80	16,00 - 16,40
- Alım-satım amaçlı menkul kıymetler	19,30 - 22,90	16,58 - 16,80

##### Nakit Akışları Riski

Nakit akışları riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket likit kalmak üzere, vadesiz mevduat ve ters repo alacaklarına yatırım yapmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2008					Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	
Nakit ve Nakit Benzerleri	696.338	-	-	-	26	696.364
Finansal Yatırımlar	-	-	2.910.483	-	1.223.030	4.133.513
Gelecek Aylara Ait Giderler	89	178	268	-	-	535
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	2.422	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	4.902	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>696.427</b>	<b>178</b>	<b>2910751</b>	<b>-</b>	<b>1.230.380</b>	<b>4.837.736</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	10.391	10.391
Borç Karşılıkları	-	-	-	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-	-	5.234	5.234
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15.625</b>	<b>15.625</b>
<b>Net Nakit Akışları Pozisyonu</b>	<b>696.427</b>	<b>178</b>	<b>2.910.751</b>	<b>-</b>	<b>1.214.755</b>	<b>4.822.111</b>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Nakit Akışları Riski (devamı)

	31.12.2007					
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	Vadesiz	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.734.878	-	-	-	215	2.735.093
Ticari Alacaklar	-	-	-	-	44.100	44.100
Finansal Yatırımlar	-	-	1.880.686	-	513.000	2.393.686
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	1.175	1.175
Maddi Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	2.740	2.740
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	-	-	-	-	5.942	5.942
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.734.878</b>	<b>-</b>	<b>1.880.686</b>	<b>-</b>	<b>567.172</b>	<b>5.182.736</b>
Ticari Borçlar	-	-	-	-	10.360	10.360
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-	3.478	3.478
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13.838</b>	<b>13.838</b>
<b>Net Likidite Pozisyonu</b>	<b>2.734.878</b>	<b>-</b>	<b>1.880.686</b>	<b>-</b>	<b>553.334</b>	<b>5.168.898</b>

#### 18. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket türev finansal araçlara (vadeli işlem anlaşmaları) sahip değildir.

#### 19. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

##### 30.06.2008:

- Şirket'in merkez adresi, 05.06.2008 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ve 07.07.2008 tarihli Sanayi ve Ticaret Bakanlığı izini ile Ceyhun Atf Kansu Cad. No:66 Balgat / Ankara olarak değiştirilmiştir.

##### 31.12.2007:

- Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2008 tarihinden itibaren 2.087,92 YTL olmuştur.

## **EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ**

**30 HAZİRAN 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Yeni Türk Lirası (“YTL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

### **20. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

30.06.2008:

Bulunmamaktadır.

31.12.2007:

- Şirket 25.10.2007 tarihli Genel Kurul Toplantısı sonucunda, yapılacak halka arz işlemleri için Yönetim Kuruluna yetki verilmiştir.

- Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığınca, Şirketin 2007 dönemi faaliyetleri Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi yönünden incelemeye başlanmıştır. Raporumuzun hazırlandığı tarih itibarıyla inceleme devam etmektedir.