

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

Ç NDEK LER

1. RKET’ N ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU	1
2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR	2
3. LETME B RLE MELER	11
4. ORTAKLIKLARI.....	11
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	11
6. NAK T VE NAK T BENZERLER	11
7. F NANSAL YATIRIMLAR.....	11
8. F NANSAL BORÇLAR.....	12
9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	12
10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	12
11. D ER ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	13
12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER N DEN ALACAK VE BORÇLAR.....	13
13. STOKLAR	13
14. CANLI VARLIKLAR.....	13
15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER	13
16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE DE ERLENEN YATIRIMLAR.....	13
17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER.....	13
18. MADD DURAN VARLIKLAR.....	14
19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	14
20. EREF YE	15
21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI	15
22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	15
23. TAAHHÜTLER.....	15
24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR.....	15
25. EMEKL L K PLANLARI	16
26. D ER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	16
27. ÖZKAYNAKLAR	16
28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET	18
29. ARA TIRMA VE GEL T RME G DERLER , PAZARLAMA, SATI VE DA ITIM G DERLER , GENEL YÖNET M G DERLER	18
30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER	19
31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/(G DERLER)	19
32. F NANSAL GEL RLER.....	19
33. F NANSAL G DERLER	19
34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAAL YETLER.....	19
35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
36. H SSE BA INA KAZANÇ	20
37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI.....	20
38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY	21
39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR).....	26
40. B LANÇO TAR H N DEN SONRAK OLAYLAR.....	27
41. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML ÖLÇÜDE ETK LEYEN YA DA F NANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB L R VE ANLA ILAB L R OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN D ER HUSUSLAR.....	27

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İL İK NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

1. İRKET' N ORGAN ZASYONU VE FAAL YET KONUSU

Euro Trend Yatırım Ortaklı ı A. . (" irket"), 05.10.2007 tarihinde stanbul Ticaret Siciline tescil ve 11.10.2007 tarihli, 6914 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmu tur.

irket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK), Yatırım Ortaklıklarına İli kin Esaslarını belirledi i tebli lere göre sürdürmektedir. Ana faaliyeti sermaye piyasası araçlarından olu an portföyün yönetilmesidir.

irket'in merkez adresi, Ceyhun Atıf Kansu Cad. No:66 Balgat/Ankara olup, ubesi bulunmamaktadır.

irketin çıkarılmı sermayesi 8.784.286 TL'dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Euro Yatırım Menkul De erler A. . irket'in yönetimine hakimdir. irketi kontrol eden ana ortak ise, Euro Yatırım Menkul De erler A. .'nin de ana orta ı olan Mustafa ahin'dir. (Not 27).

irket'in hisseleri 16 Nisan 2008 de halka arz edilmi tir. 31 Aralık 2009 itibariyle irket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,43'ü stanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (" MKB") i lem görmektedir.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 4 çalı anı bulunmaktadır.

irket'in konsolidasyona dahil ba lı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

İli ik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 10.03.2010 tarihinde irket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmı tir. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, irket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinle medi inden, irket genel kurulu finansal tabloları de i tirme gücüne sahiptir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İLİK NAÇIKLAYICI DPNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİK NESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İrket, 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 balyan 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.

İrket’in finansal tabloları ve ilgili dipnotlar yukarıda bahsedilen SPK’nın geçici dönemi uygulaması çerçevesinde UMS/UFRS’ye ve SPK tarafından 2008/16 ve 2009/2 sayılı haftalık bültenlerinde yer alan duyurular uyarınca uygulanması zorunlu kılınan formatlara ve bunlara ilişkin açıklamalara uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

İrketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Kar İla İrmalı Bilgiler

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından kar İla İrmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

Kullanılan Para Birimi

İrketteki finansal tablolar ve dipnotlarda kullanılan Para Birimi Türk Lirası (TL)’dir. T.C. Devletin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanunun 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007 / 11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuru ta yer alan ‘Yeni’ ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Yeni Türk Lirası değerleri TL’ye ve Kr’ye dönüşürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL’ye ve 1 Yeni Kuru , 1 Kr’ye eşit tutulmaktadır. Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve diğer araçları ile mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından Yeni Türk Lirası’nın yerini Türk Lirası almış bulunmaktadır.

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 İrketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren bakiye kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İLİK N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİK NESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Netle Tirme / 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 edilmiştir, aksi halde mahsup edilmemiştir.

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve İrket Tarafından Erken Uygulanması Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar:

Aşağıdaki Standartlar, Standartlardaki değişiklikler ve Yorumlar 31.12.2009 tarihinde sona eren dönemde yayınlanmıştır ancak İrket, sözkonusu standart ve yorumların erken uygulanmasını benimsememiştir.

IFRS/UMS	Yapılan Değişiklik	Yürürlük Tarihi
UFRS 1 Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması	Petrol ve gaz varlıklarına ilişkin değişiklikler ve anlaşılabilirlik için bir kiralama işlemi olup olmadığının belirlenmesi	1 Ocak 2010
UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler	Gruba nakit bazlı ödenen hisse bazlı ödemelerinde değişiklikler	1 Ocak 2010
UFRS 5 Satılabilir Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler	Satılabilir Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetlerin açıklanması	1 Ocak 2010
UFRS 8 Faaliyet Bölümleri	Bölümlere ait varlıklar hakkında açıklamalar	1 Ocak 2010
UFRS 9 Finansal Araçlar	Sınıflama ve Ölçme	1 Ocak 2013
UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu	Konvertibl araçların kısa-uzun vade sınıflaması	1 Ocak 2010
UMS 7 Nakit Akım Tablosu	Kayda alınmayan varlıklara ilişkin harcamaların sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 17 Kiralama İşlemleri	Bina ve arsa kiralamalarının sınıflanması	1 Ocak 2010
UMS 24 İlişkili Taraflar Açıklamaları	İlişkili taraflar kavramının gözden geçirilmesi	1 Ocak 2011
UMS 32 Finansal Araçların Sunuluşu	Ortakların yeni hisse satın alımındaki öncelik hakkının sınıflanmasındaki değişiklikler	1 Ocak 2010
UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü	Değer düşüklüğü testindeki muhasebeleştirme birimi	1 Ocak 2010
UMS 39 Finansal Araçların Kayda Alınması ve Değerlendirilmesi	-Kredi riski için ödeme cezalarının yakından ilişkili olan saklı türev ürünleri gibi işlem görmesi - İletme birleştirmeleri kontratları için muafiyetin kapsamı -Nakit akım riskinden korunma muhasebesi	1 Ocak 2010

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

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

B. Muhasebe Politikalarında De i iklikler

irketin finansal durumu, performansı veya nakit akı ları üzerindeki i lemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir ekilde sunulmasını etkileyecek nitelikte muhasebe politikalarında herhangi bir de i iklik yapılmamı tir. Uygulanan muhasebe politikalarında yakın gelecekte bir de i iklik öngörülmemektedir.

C. Muhasebe Tahminlerindeki De i iklikler Ve Hatalar

UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki de i iklik; bir varlık veya yabancı kayna ın defter de erinin veya bunların cari durumunun saptanmasından ve gelecekte beklenen fayda ve yükümlülüklerinin de erlendirilmesinden kaynaklanan, dönemsel kullanım tutarının de i imi nedeni ile yapılması gereken düzeltmeleri içerir. Yine UMS/UFRS kapsamında muhasebe tahminlerindeki de i iklikler, yeni bir bilgidenden veya geli meden kaynaklanır, dolayısıyla, hataların düzeltilmesi anlamına gelmez.

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanınması, ölçülmesi, sunulması ve açıklaması sırasında ortaya çıkar. E er finansal tablolar, önemli bir hata veya i letmenin finansal durumunu, finansal performansını veya nakit akı larını yanlış göstermeye yönelik önemsiz de olsa kasıtlı yapılmı ön bir hatayı içeriyorsa, muhasebe standartlarına uygun de ildir. 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 geçmi e yönelik hatalar kar ıla tırmalı bilgilerde izleyen dönemlere ili kin finansal tablolarda düzeltilir.

irketin ili ekte sunulan finansal tablolarda muhasebe tahminlerinde bir de i iklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Haslat

Gelir ve Giderlerin Muhasebele tirilmesi

irket, portföyündeki finansal varlıkların satı gelirlerini, satı anında tahsil edilebilir hale geldi inde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldi inde gelir kaydetmekte ve raporlamaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoaya ilk olarak i lem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet de erleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçe e uygun de erleri üzerinden de erlenmektedir.

Alım-satım amaçlı finansal varlıkların alım-satımında elde edilen ve gerçe e uygun de erinde meydana gelen gerçekle memi de er artı azalı ları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler” kalemine dahil edilmektedir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İLİK NAÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİK NESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

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

Ters repo alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar (“ters repo”), satın ve geri alı fiyatı arasındaki farkın etkin faiz 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 28)

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 6)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” de raporlanmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

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 işletme ve işletme 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 elde bulundurduğu finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklardan, vadesine

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İLİK NAÇIKLAYICI D NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİK NESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yatırımlar (devamı)

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 dü ünülenler ise “uzun vadeli finansal yatırımlar” da raporlanmıştır. Bu kapsamda, vadesine 1 yıldan uzun bir süre kalmı olmakla birlikte, 1 yıl içinde elden çıkarılması dü ünülen finansal varlıklar kısa vadeli olarak sınıflandırılmışlardır.

Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, (alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve gerçe e uygun de er 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 ko ulların sa lanmış oldu u, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan finansal araçları kapsamakta olup, irketin vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

Kredi ve alacaklar, türev araçlar haricinde aktif bir piyasada i lem görmeyen sabit veya belirlenebilir ödemeleri olan finansal varlıkları ifade eder. Kredi ve alacaklar i letmenin satma amaçlı elde tuttu u, satılmaya hazır finansal varlık olarak belirledi i, ilk yatırım anında kredi riski haricindeki nedenlerle geri kazanılabilir tutarın yatırım tutarından önemli ölçüde dü ük oldu u finansal varlıkları kapsamaz.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve alım-satım amaçlı finansal varlıklar dı nda kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. irket’in bilanço tarihi itibariyle satılmaya hazır finansal varlı ı bulunmamaktadır.

İlk kayda alma ve sonraki ölçümler

Finansal varlıklar, ilk kayda alma sırasında gerçe e uygun de eri ile kayda alınır. Ancak gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlıkların ilk kayda alma sırasında, sözkonusu finansal varlı ın edinimi ile do rudan ili kilendirilebilen i lem maliyetleri gerçe e uygun de ere eklenir. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçe e uygun de erle de erlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıklarda, gerçe e uygun de er 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle MKB’de bekleyen en iyi takas alı fiyatını, bunların bulunmaması durumunda ise son i lem takas fiyatını ifade etmektedir. Gerçe e uygun de eri güvenilir bir e kilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet de eriyle gösterilmektedir. irket’ in alım - satım amaçlı finansal araçları i lem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçe e uygun de erlerindeki de i imler gelir tablosunda raporlanırlar.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlı ın itfa edilmiş maliyet ile de erlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ili kili oldu u döneme da ıtılması yöntemiştir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlı ın tam olarak net bugünkü de erine indirgeyen orandır. Gerçe e uygun de er farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dı nda sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İL İK N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İL İK N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Ticari Alacaklar ve Borçlar

Bu grupta raporlanan alacaklar ve borçlar İirketin portföy İ letmecili İ esas faaliyeti çerçevesindeki takas alacaklarını ve borçlarını ifade etmektedir. İirket'in ticari alacakları ve di er alacakları, ilk kayıt tarihinde gerçe e uygun de erleri ile kayda alınmaktadır. Kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmi maliyet de eri üzerinden gösterilmiştir. (Not 10)

Verilen ve alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında de il, di er alacaklarda ve borçlarda raporlanmaktadır. Bu alacak ve borçların, İli kili taraflardan olan kısmı, İli kili taraf İ lemleri dipnotunda açıklanmaktadır. (Not 37)

İirketin ticari alacakları, İüpheli ticari alacak kar ılı İ dü İldükten sonra indirgenmi net de erlerini ifade etmektedir. Vadesi gelmi alacakların tahsil edilemeyece İne dair somut bir gösterge olması durumunda İüpheli alacak kar ılı İ ayrılmaktadır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar İse tespit edildikleri durumlarda tamamen kayıtlardan silinirler. Ticari borçlar bilançoda gerçe e uygun de erlerini yansıtan indirgenmi maliyet de erleri ile raporlanır. (Not 10)

Di er Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen di er alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örne İin, verilen depozito ve teminatlar, İli kili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, di er çe İtli alacaklar, İüpheli di er alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen di er borçlar bu kalemde gösterilir. Örne İin; tedarikçi veya mü teri sıfatı İ ta İmayan İli kili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, di er çe İtli borçlar. (Not 11)

Di er Varlık ve Yükümlülükler

Di er Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan di er varlık sınıflarına girmeyen, gelecek aylara/yıllara ait giderler ve gelir tahakkukları, pe İin ödenen vergiler ve fonlar, sipari avansları, İ avansları, personel avansları, devreden KDV, di er KDV, indirilen KDV, sayım tesellüm noksanları, di er çe İtli dönen/duran varlıklar gibi hesaplar Di er Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. İirket'in bilanço tarihi itibarıyla di er dönen / duran varlı İ bulunmamaktadır.

Di er Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Gelecek aylara ait (ertelenmi) gelirler ve di er gider tahakkukları, sayım tesellüm fazlaları, di er çe İtli borç ve yükümlülükler gibi kalemler burada raporlanır. İirket'in bilanço tarihi itibarıyla di er kısa / uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, ba kalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dı ndaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen fiziki kalemler maliyet modeli çerçevesinde, maliyet de erleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlı ın maliyet de eri; alı fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlı ı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan olu maktadır. Maddi duran varlı ın kullanımına ba landıktan sonra olu an tamir ve bakım gibi masraflar, olu tukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlı a gelecekteki kullanımında ekonomik bir de er artı ı sa lıyorsa bu harcamalar varlı ın maliyetine eklenmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortismana tabi varlıklar, irket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla do rusal amortisman yöntemine göre amortismana tabi tutulmaktadır. Amortisman süreleri a a ıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
Tesis, Makine ve Cihazlar	5
Demirba lar	4-5

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna ba lı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olma dına bakılmaktadır ve gerekti inde düzeltme i lemi yapılmaktadır. (Not 18)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

irketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti de erinden, birikmi itfa ve tükenme payları ile kalıcı de er kayıpları dü ülmü olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 yıllık faydalı ömürleri üzerinden do rusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 19) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda De er Dü üklü ü

irket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet de erinden birikmi amortismanlar ve itfa payları dü ülerek bulunan defter de erine ili kin de er kaybının oldu una dair herhangi bir gösterge olup olma dını analize tabi tutmaktadır. E er böyle bir gösterge mevcutsa, de er dü üklü ü tutarını belirleyebilmek için o varlı ın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. li ikteki finansal tablolarda, de er dü üklü üne konu varlık bulunmamaktadır.

Hisse Ba ına Kazanç- Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Ba ına Kazanç

Hisse ba ına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının irket hisselerinin dönem içindeki zaman a ırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse ba ına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır. (Not 36)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İL K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İL K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var oldu una ili kin kanıtları gösteren ko ulların bulundu u durumlar,
- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktı ını gösteren geli meler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

irketin ili ikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmı tir ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmi tir. (Not 40)

Kar ılıklar, Ko ullu Varlık ve Ko ullu Yükümlülükler

Kar ılıklar

Geçmi olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülü ün bulunması ve yükümlülü ün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların irketten çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda kar ılık ayrılmaktadır. Kar ılıklar, bilanço tarihi itibariyle yükümlülü ün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın irket yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli oldu u durumlarda bugünkü de erine indirmek için iskonto edilmektedir.

Ko ullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmi olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti i letmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler ko ullu yükümlülükler olarak de erlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü, yükümlülü ün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların i letmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. irket ekonomik fayda içeren kaynakların i letmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, ko ullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Ko ullu Varlıklar

irkette geçmi olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti i letmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, ko ullu varlık olarak de erlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların i letmeye giri i kesin de il ise ko ullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Kar ılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca kar ılanmasının beklendi i durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir ekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebele tirilmekte ve raporlanmaktadır.

irket'in kar ılıklar, ko ullu varlık ve ko ullu yükümlülükleri bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

2. F NANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA L K N ESASLAR (devamı)

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İli kili Taraflar

irketin ili kili tarafları, hissedarlık, sözleşme dayalı hak, aile ili kisi veya benzeri yollarla kar ı tarafı do rudan ya da dolaylı bir ekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kurulu ları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda irket’in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan irketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ili kili oldukları bilinen di er irketler, ili kili taraflar olarak tanımlanmı tir.

Konuları gere i ayrı kalemlerde takip edilen alacak ve borçların, ili kili taraflarla ilgili olanlarının yanı sıra, ili kili taraflarla dönem içinde gerçekleşen i lemler ve kilit yönetici personele sa lanan faydalar kategorileri itibariyle dipnotlarda ayrıca açıklanmaktadır. (Not 37)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gere ince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy i letmecili inden do an kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi kar ılı ı ve ertelenmi vergi kar ılı ı hesaplanmamı tir. (Not 35)

Çalı anlara Sa lanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu i sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya i ten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmi olan UMS 19 Çalı anlara Sa lanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca bu tür ödemeler tanımlanmı fayda planları olarak nitelendirilmektedir.

Bilançoda raporlanan kıdem tazminatı yükümlülü ü, gelir tablosuna alınmamı aktüeryal kazanç ve zararlara ili kin kısmın dü ülmesinden sonra kalan yükümlülü ün bugünkü de erini ifade etmektedir.

Nakit Akımının Raporlanması

irket net varlıklarındaki de i imleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını de i en artlara göre yönlendirme yetene i hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akım tablolarını düzenlemektedir. letme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, irket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, irket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandı ı ve elde etti i nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ili kin nakit akımları, irket’in finansal faaliyetlerde kullandı ı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri de erler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

E. Önemli Muhasebe De erleme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların UMS/UFRS’ ye göre hazırlanmasında irket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile olu ması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar irket yönetiminin mevcut olaylar ve i lemlere ili kin en iyi bilgilerine dayanmasına ra men fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleşen dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

3. LETME B RLE MELER

Bulunmamaktadır.

4. ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

6. NAK T VE NAK T BENZERLER

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Bankalar	-	2.397
Ters Repo Alacakları	6.004.170	582.246
Vadesi 3 Aydan Az Olan Devlet Tahvilleri	1.285.128	393.992
VOB Nakit Teminatları	183.948	77.121
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	<u>7.473.246</u>	<u>1.055.756</u>

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

31.12.2009

	<u>Balanan Tutar</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>Ortalama Vade (Gün)</u>	<u>Tutar</u>
Vadeli Ters Repo	5.500.000	7,05	10	5.517.084
Ters Repo (Günlük)	487.000	6,55	1	487.086
Toplam	<u>5.987.000</u>			<u>6.004.170</u>

31.12.2008

	<u>Balanan Tutar</u>	<u>Ortalama Faiz Oranı (%)</u>	<u>Ortalama Vade (Gün)</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo	582.000	15,25	1	582.246
Toplam	<u>582.000</u>			<u>582.246</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmıştır.

7. F NANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçe e Uygun De er Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan

Finansal Varlıklar

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Toplam

31.12.2009

1.850.997

1.850.997

31.12.2008

4.366.345

4.366.345

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

7. F NANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihi itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı De er	31.12.2009		Maliyet	Kayıtlı De er	31.12.2008	
			Gerçe e Uygun De er	Gerçe e Uygun De er			Gerçe e Uygun De er	Gerçe e Uygun De er
Hisse Senedi	453.478	472.898	471.607		1.910.488	1.934.914	1.940.194	
Devlet Tahvilleri	1.196.916	1.381.155	1.379.390		2.471.690	2.426.839	2.426.151	
	<u>1.650.394</u>	<u>1.854.053</u>	<u>1.850.997</u>		<u>4.382.178</u>	<u>4.361.753</u>	<u>4.366.345</u>	

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının faiz oranları %7,03 - %10,27 aralı ındadır. (2008: %16 - %17 aralı ındadır.)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmı tir.

8. F NANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

9. D ER F NANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2009	31.12.2008
Di er Ticari Alacaklar	324.800	83.030
- li kili Taraflardan Alacaklar (Not 37)	324.800	83.030
- Di er Ticari Alacaklar	-	-
Toplam	<u>324.800</u>	<u>83.030</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmi ve üpheli hale gelmi alacak bulunmamaktadır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ticari alacakların kredi riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmı tir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2009	31.12.2008
Satıcılar	7.721	15.659
- li kili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)		15.659
- Di er Satıcılar	7.721	-
Di er Ticari Borçlar	200.461	68.062
- li kili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)	200.461	68.062
- Di er Ticari Borçlar	-	-
Toplam	<u>208.182</u>	<u>83.721</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle ticari borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38'de detaylı olarak açıklanmı tir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

10. T CAR ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

11. D ER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Di er Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

<u>Kısa Vadeli Di er Borçlar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.803	2.653
Ödenecek Soysal Güvenlik Kesintileri	3.975	1.450
Ödenecek Giderler	48.000	-
Toplam	<u>56.778</u>	<u>4.103</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibariyle di er borçların ya landırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmı tır.

Uzun Vadeli Di er Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

Uzun Vadeli Di er Borçlar

Bulunmamaktadır (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

12. F NANS SEKTÖRÜ FAAL YETLER NDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN N AAT SÖZLE MELER NE L K N ALACAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEM YLE DE ERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYR MENKULLER

Bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

18. MADD DURAN VARLIKLAR

	01.01.2009			31.12.2009
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Bakiyesi</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	508	-	-	508
Demirba lar	6.692	780	-	7.472
Toplam	7.200	780	-	7.980

Birikmi Amortismanlar (-)

Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	(126)	(102)	-	(228)
Demirba lar (-)	(812)	(1.551)	-	(2.363)
Toplam	(938)	(1.653)	-	(2.591)
Maddi Duran Varlıklar, net	6.262			5.389

	01.01.2008			31.12.2008
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Bakiyesi</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	508	-	-	508
Demirba lar	2.391	4.301	-	6.692
Toplam	2.899	4.301	-	7.200

Birikmi Amortismanlar (-)

Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	(25)	(101)	-	(126)
Demirba lar (-)	(134)	(678)	-	(812)
Toplam	(159)	(779)	-	(938)
Maddi Duran Varlıklar, net	2.740			6.262

Cari yıl amortisman giderleri 1.653 TL (2008: 779 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

31.12.2009 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır.

19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2009			31.12.2009
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>laveler</u>	<u>Çıkı</u>	<u>Bakiyesi</u>
Haklar	6.300	-	-	6.300
Toplam	6.300	-	-	6.300

Birikmi Amortismanlar (-)

Haklar	(2.438)	(2.078)	--	(4.516)
Toplam	(2.438)	(2.078)	--	(4.516)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	3.862			1.784

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

19. MADD OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	01.01.2008			31.12.2008
Maliyet Bedeli	Bakiyesi	laveler	Çıkı	Bakiyesi
Haklar	6.300	-	-	6.300
Toplam	6.300	-	-	6.300
<u>Birikmi Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(358)	(2.080)	-	(2.438)
Toplam	(358)	(2.080)	-	(2.438)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	5.942			3.862

Cari yıl itfa payı giderleri 2.078 TL (2008: 2.080 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmi tir.

20. EREF YE

Bulunmamaktadır.

21. DEVLET TE V K VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

22. KAR ILIKLAR, KO ULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR

Kıdem Tazminatı Kar ılı ı

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kıdem Tazminatı Kar ılı ı	1.202	1.099

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, irket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene ba lı olmaksızın i ine son verilen, askerlik hizmeti için göreve ça rılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik ya ına gelmi (kadınlarda 58, erkeklerde 60 ya) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülü ü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi de ildir. Kıdem tazminatı kar ılı ı, irket’in, çalı anların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü de erinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalı anlara Sa lanan Faydalar”), irketin yükümlülüklerinin, tanımlanmı fayda planları kapsamında aktüeryal de erleme yöntemleri kullanılarak geli tirilmesini öngörür. Bu do rultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar a a ıda belirtilmi tir:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	5,92	6,26

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda kar ılıklar, gelece e ili kin, çalı anların emeklili inden kaynaklanacak muhtemel yükümlülü ünün bugünkü de eri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İLİK N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24. ÇALI ANLARA SA LANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, İirket'in kıdem tazminatı kar ılı mın hesaplanmasında 01 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (31 Aralık 2008: 2.173,19 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle İirket'in personelinin gelecekteki emeklili inden kaynaklanan tahmini yükümlülü üne ili kin kar ılık, bugünkü de erlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
1 Ocak açılı	1.099	-
Dönem içinde ayrılan kar ılık	1.202	1.099
ten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen kar ılık tutarı	(1.099)	-
Dönem Sonu	<u>1.202</u>	<u>1.099</u>

25. EMEKL İ K PLANLARI

Bulunmamaktadır.

26. D İER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Di er Dönen Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

Di er Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2008: Bulunmamaktadır.)

27. ÖZKAYNAKLAR

Çıkarılmış Sermaye

	31.12.2009			31.12.2008		
	Ortaklık	<u>Nominal</u>	<u>Pay Tutarı</u>	Ortaklık	<u>Nominal</u>	<u>Pay Tutarı</u>
<u>Sermayedarlar</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Hisse Adedi</u>	<u>TL</u>	<u>Payı (%)</u>	<u>Hisse Adedi</u>	<u>TL</u>
Euro Yatırım Menkul De erler						
A. .(A Grubu)	0,57	50.000	50.000	1	50.000	50.000
Di er Gerçek 4 Ki i (B Grubu)	0,00	4	4	0,00008	4	4
Halka Açık Kısım (B Grubu)	99,43	8.734.282	8.734.282	98,99992	4.949.996	4.949.996
Toplam	100	8.784.286	8.784.286	100	5.000.000	5.000.000

Kayıtlı sermaye sisteminde bulunan İirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 8.784.286 TL'dir.

İirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL itibari de erde 50.000 adedi nama yazılı A grubu 8.734.286 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 8.784.286 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 kar ılı nda A grubu, B grubu paylar kar ılı nda B grubu yeni pay çıkarılacaktır. İirket çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler

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

Yasal Yedekler

Kanuni defterlerdeki birikmi kârlar, a a ıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde da ıtılabilirler.

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, irketin ödenmi sermayesinin %20'sine ula ılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmi sermayenin %5'ini a an da ıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmi sermayenin %50'sini geçmedi i sürece sadece zararları netle tirmek için kullanılabilir, bunun dı ında herhangi bir eilde kullanılması mümkün de ildir.

irket'in yasal kayıtlarına göre:

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmı Yedekler	21.104	8.526

Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)

	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
Ola anüstü Yedekler	405.228	160.372
Geçmi Yıllar Kar/(Zararları)	-	-
Toplam	<u>405.228</u>	<u>160.372</u>

UMS /UFRS çerçevesinde yapılan de erleme sonucu, özkaynak kalemlerinde düzeltme gerektirecek herhangi bir farklılık ortaya çıkmamı tir.

Kar Payı Da ıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu, düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin de erlenmesi sonucu olu an ve gelir tablosu ile ili kilendirilen gerçekte memi sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının da ıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekte memi sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin de er azalı larını da dikkat alacak eilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekte memi sermaye kazançları (gerçekte memi de er azalı ları dü üldükten sonraki) dikkate alınmamı net da ıtılabilir kar baz alınarak SPK'ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp da ıtımları gerekmektedir.

Ancak, gerçekte memi sermaye kazançları dikkate alınmamı net da ıtılabilir dönem karının, gerçekte mi sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karı da ıtıma konu olacaktır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No:27 Sayılı Tebli i ile 27.01.2010 tarih ve 02/51 nolu ilke kararına göre irket 'in 2009 hesap dönemine ait gerçekte memi sermaye kazançları dikkate alınmı net da ıtılabilir dönem karı 170.350 TL, gerçekte memi sermaye kazançları dikkate alınmamı net da ıtılabilir dönem karı ise 172.629 TL'dir

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmi tir.)

28. SATI LAR VE SATI LARIN MAL YET

<u>Satı Gelirleri</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Hisse Senetleri	22.670.229	12.930.030
Devlet Tahvili	1.200.168	1.607.911
Ters Repolar	405.044.556	267.151.141

Satı lar Toplamı	428.914.953	281.689.082
------------------	-------------	-------------

<u>Satı ların Maliyeti (-)</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Hisse Senetleri (-)	22.410.457	12.893.159
Devlet Tahvili (-)	1.032.406	1.518.887
Ters Repolar (-)	404.772.000	266.922.123

Satı ların Maliyeti (-)	428.214.863	281.334.169
-------------------------	-------------	-------------

Esas Faaliyetlerden Di er Gelirler / (Giderler) (Net)

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Temettü Gelirleri	16.856	32.853
Faiz Gelirleri	324.371	43.779
Menkul Kıymetler Ödünç Verme Geliri	1.400	-
Hisse Senetleri Gerçekle memi De er Artı /(Azalı ları), Net	66.569	(35.721)
Devlet Tahvilleri Gerçekle memi De er Artı /(Azalı ları), Net	(234.009)	310.354
Hazine Bonosu Gerçekle memi De er Artı /(Azalı ları), Net	4.554	-
Vadeli Ters Repo Gerçekle memi De er Artı ları/(Azalı ları), Net	16.017	(13.756)
VOB Gerçekle memi De er Artı ları / (Azalı ları), Net	(56.692)	(28.935)
Toplam	139.066	308.574

BRÜT KAR / ZARAR

	839.156	663.487
--	---------	---------

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebli i uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak de erlendirilen gerçekle memi sermaye kazançları (net de er artı ları/azalı ları) da ıtılabilir kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibariyle gerçekle memi net sermaye kazançları (net de er artı ları/(azalı ları)) (203.561) TL tutarındadır (31 Aralık 2008: 231.942 TL).

29.ARA TIRMA VE GEL T RME G DERLER , PAZARLAMA, SATI VE DA ITIM G DERLER , GENEL YÖNET M G DERLER

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	662.205	406.053
Toplam	662.205	406.053

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

29.ARA TIRMA VE GEL T RME G DERLER , PAZARLAMA, SATI VE DA ITIM G DERLER , GENEL YÖNET M G DERLER (devamı)

Genel Yönetim Giderleri (-)	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Personel Giderleri	219.765	114.904
Noter Ücretleri	1.686	3.549
Avukat Giderleri	19.175	15.856
Tescil Masrafları	5.647	10.706
Kira Giderleri	99.120	35.872
Kırtasiye Giderleri	499	331
Bakım Onarım Giderleri	9.147	7.696
Komisyona Giderleri	247.877	183.440
Denetim ve Mü avirlik Giderleri	11.800	11.800
Vergi Resim ve Harçlar	20.576	9.969
Amortisman Giderleri	1.653	779
İfa Payları	2.078	2.080
Kıdem Tazminatı Kar ılı ı	1.202	1.099
Sermaye Artırımı Giderleri	10.065	-
Di er	11.915	7.972
Toplam	662.205	406.053

30. N TEL KLER NE GÖRE G DERLER

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Personel Giderleri (-)	219.765	114.904
Amortisman ve İfa Payı Giderleri (-)	3.732	2.859
Toplam	223.497	117.763

31. D ER FAAL YETLERDEN GEL R/(G DERLER)**Di er Faaliyetlerden Gelirler**

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Konusu Kalmayan Kar ılıklar	1.099	-
Di er Gelirler	1.949	-
Toplam	3.048	-

Di er Faaliyetlerden Giderler

	01.01.-31.12.2009	01.01.-31.12.2008
Di er Giderler	563	-
Toplam	563	-

32. F NANSAL GEL RLER

Bulunmamaktadır.

33. F NANSAL G DERLER

Bulunmamaktadır.

34. SATI AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAAL YETLER

Bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem Vergi Gelir / (Gideri)

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gere ince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy i letmecili inden do an kazançları Kurumlar vergisinden müstesnadır. Bundan dolayı finansal tablolarda kurumlar vergisi kar ılı ı ve ertelenmi vergi kar ılı ı hesaplanmamı tir.

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 edilmi olan portföy kazançları, da ıtılsın veya da ıtılmasın %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 belirlenmi tir. Bu nedenle cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

35. VERG VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Ertelenmi Vergi Gelir / (Gideri)

Bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

36. H SSE BA INA KAZANÇ

Hisse ba ına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının irket hisselerinin dönem içindeki zaman a ırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse ba ına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı hisse ve seyreltme etkisi olan potansiyel hisse senedi bulunmamaktadır.

	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Dönem Karı / (Zararı)	179.436	257.434
Tedavüldeki hisse adedi	5.362.877	5.000.000
Hisse ba ına dü en kar /(zarar)	0,033	0,051
Sürdürülen faaliyetlerden hisse ba ına dü en kar / (zarar)	0,033	0,051

37. L K L TARAF AÇIKLAMALARI

<u>li kili Taraflardan Alacaklar:</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari</u>
<u>Di er Ticari Alacaklar</u>		
Euro Yatırım Menkul De erler A. .	324.800	-
- Takas Alacakları	324.800	-
Toplam	<u>324.800</u>	<u>-</u>

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H İT BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA İLİK N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

37. İLİK TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<u>İli kili Taraflara Borçlar:</u>	31.12.2009	31.12.2008
	<u>Ticari</u>	<u>Ticari</u>
<u>Satıcılar</u>		
Euro Yatırım Menkul De erler A. .	-	15.659
- Kira Bedeli	-	7.080
- Portföy Yönetim Bedeli	-	8.579
<u>Di er Ticari Borçlar</u>		
Euro Yatırım Menkul De erler A. .	200.461	68.062
- Takas Borçları	195.500	67.600
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	4.961	363
- Vadeli lemler	-	99
Toplam	200.461	83.721
	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
<u>İli kili Taraflardan Hizmet Alımları</u>		
- Portföy Yönetim Ücreti	107.966	99.248
- Kira	99.120	35.873
- Hisse Senedi lemler Komisyonu	91.448	28.259
- Di er Komisyonlar	46.031	-
Toplam	344.565	163.380
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>	<u>01.01.-31.12.2008</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	127.200	102.457
ten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Di er uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	127.200	102.457

İli kili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde İirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için İirket'in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için İirket ortaklara ödenen temettü tutarını de i tirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir. .

İirket, sermaye yeterlili ini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, İirket'in tüm borçlarına kıyasla özsermayesinin oldukça fazla tutarda olması nedeniyle yüksektir.

İirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

Kredi Riski

Finansal aracın kar ı tarafının, yükümlülü ünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. İirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri ve devlet tahvillerinden oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerlerinde yer alan devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Kamu kesimi borçlanma senetleri ve repolar hazine garantisi içeren finansal araç olduklarından herhangi bir kredi riski içermemektedir. İirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi MKB'de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve İirket bilgilerini takip ederek ve gerekti inde hisse de i imi yaparak kredi riskini yönetmektedir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)****Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)****Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:**

Cari Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er					
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	324.800	-	-	-	1.850.997	6.004.170	1.285.128	183.948	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	1.850.997	6.004.170	1.285.128	183.948	-
A. Vadesi geçmemiş ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri	324.800	-	-	-	1.850.997	6.004.170	1.285.128	183.948	-
B. Ko ulları yeniden görü lümü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dış ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)**Finansal Risk Faktörleri (devamı)****Kredi Riski (devamı)**

	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Di er Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	li kili	Di er	li kili	Di er					
Önceki Dönem	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	83.030	-	-	-	4.366.345	582.246	393.992	77.121	2.397
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	4.366.345	582.246	393.992	77.121	-
A. Vadesi geçmemiş ya da de er dü üklü üne u ramamı finansal varlıkların net defter de eri	83.030	-	-	-	4.366.345	582.246	393.992	77.121	2.397
B. Ko ulları yeniden görü ülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya de er dü üklü üne u ramı sayılacak finansal varlıkların defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak de er dü üklü üne u ramamı varlıkların net defter de eri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. De er dü üklü üne u rayan varlıkların net defter de erleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dı ı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirli inde artışa layan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Devlet tahvili ve bunlara dayalı repolarda kredi kalitesi yüksektir. MKB hisselerine yatırım yapılarak ve bunlar belli kriterlere göre seçilerek kredi riski minimize edilmektedir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K NAÇIKLAYICI D NOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. İirket'in önceki dönemde olduğu gibi, faaliyeti gere i varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. İirket yönetimi, varlıklarını özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. İirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre de il, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. İirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter De eri	Sözleşme uyarınca				
		nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	264.960	264.960	264.960	-	-	-
Ticari borçlar	208.182	208.182	208.182	-	-	-
Diğer borçlar	56.778	56.778	56.778	-	-	-

Önceki Dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter De eri	Sözleşme uyarınca				
		nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	87.824	87.824	87.824	-	-	-
Ticari borçlar	83.721	83.721	83.721	-	-	-
Diğer borçlar	4.103	4.103	4.103	-	-	-

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akımlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtia'nın fiyat değişim riskidir.

İirket faaliyeti gere i piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. İirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek önceki dönemde olduğu gibi, maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. İirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M İRKET

31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

38. F NANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN R SKLER N N TEL VE DÜZEY (devamı)

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Yabancı Para Riski

İrket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir. (31.12.2008: Bulunmamaktadır).

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akımlarında dalgalanmalara yol açması, İrket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. İrket faaliyeti gereği, bu riski faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.210.651	2.023.534
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler			-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		453.867	402.617
Finansal yükümlülükler		-	-

31 Aralık 2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek / düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 15.519 TL daha düşük /yüksek olacaktı (31.12.2008: 15.836 TL.) (Özkaynaklara etkisi bulunmamaktadır).

Fiyat Riski

İrket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla MKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, İrket'in net kar/zararında 47.161 TL artış/azalış olmaktadır (31.12.2008: 194.019 TL).

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**39. F NANSAL ARAÇLAR (GERÇE E UYGUN DE ER AÇIKLAMALARI VE F NANSAL R SKTEN KORUNMA MUHASEBES ÇERÇEVES NDEK AÇIKLAMALAR)**

	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçe e uygun de er farkları kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	tfa edilmi de erlerden gösterilen di er finansal yükümlülükler	Kayıtlı de er	Gerçe e uygun de er	Dipnot
31 Aralık 2009								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	6.188.118	-	-	1.285.128	-	7.473.246	7.473.246	6
Ticari alacaklar	-	324.800	-	-	-	324.800	324.800	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.850.997	-	1.850.997	1.850.997	7
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	208.182	208.182	208.182	10
31 Aralık 2008								
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	661.764	-	-	393.992	-	1.055.756	1.055.756	6
Ticari alacaklar	-	83.030	-	-	-	83.030	83.030	10
Finansal yatırımlar	-	-	-	4.366.345	-	4.366.345	4.366.345	7
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	83.721	83.721	83.721	10

EURO TREND YATIRIM ORTAKLI I ANON M RKET

**31 ARALIK 2009 TAR H T BAR YLE KONSOL DE OLMAYAN F NANSAL
TABLOLARA L K N AÇIKLAYICI D PNOTLAR**

(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmi tir.)

40. B LANÇO TAR H N DEN SONRAK OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**41. F NANSAL TABLOLARI ÖNEML ÖLÇÜDE ETK LEYEN YA DA F NANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANAB L R VE ANLA ILAB L R OLMASI AÇISINDAN
AÇIKLANMASI GEREKEN D ER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.