

Adres : Farabi Sokak 12/11 06680 Çankaya, Ankara
Tel : 0.312.428 67 50
Faks : 0.312.428 67 53
Web : www.dmf.com.tr
E-mail : dmf@dmf.com.tr

İNCELEME RAPORU

Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Ankara

1. Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”)’nin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren üç aylık gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları incelemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu ve İncelemenin Kapsamı

3. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu’na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir

Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ

“1 OCAK 2010 – 31 MART 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAğIMSIZ DENETİM RAPORU

Sonuç

4. İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin 31 Mart 2010 tarihi itibariyle finansal pozisyonunu, üç aylık döneme ilişkin faaliyet sonuçlarını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Ankara, 30 Nisan 2010

**DMF SİSTEM ULUSLARARASI
BAğIMSIZ DENETİM, DANIŐMANLIK VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ő.**

Member of

RUSSELL BEDFORD INTERNATIONAL

Aslan KAYA, YMM
Sorumlu Ortak Baődenetçi

İÇİNDEKİLER

BİLANÇOLAR	6
GELİR TABLOLARI	7
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI	8
NAKİT AKIM TABLOLARI	9
DİPNOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	10
DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	11
A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR	11
1. UYGULANAN MUHASEBE STANDARTLARI	11
2. KARŞILAŞTIRMALI BİLGİLER	11
3. KULLANILAN PARA BİRİMİ	11
4. ENFLASYON MUHASEBESİ UYGULAMASINA SON VERİLMESİ	12
5. NETLESTİRME / MAHSUP	12
B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER	12
C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR	13
D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	13
1. HASILAT	13
2. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14
3. VADELİ İŞLEM VE OPSİYON BORSASI (“VOB”) İŞLEMLERİ	14
4. FİNANSAL YATIRIMLAR	15
5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	16
6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
7. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
8. MADDİ DURAN VARLIKLAR	17
9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
10. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ	18
11. HİSSE BAŞINA KAZANÇ- SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN HİSSE BAŞINA KAZANÇ	18
12. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	19
13. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE KOŞULLU YÜKÜMLÜLÜKLER	19
14. İLİŞKİLİ TARAFLAR	20
15. KURUM KAZANCI ÜZERİNDEN HESAPLANAN VERGİLER	20
16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR/KIDEM TAZMİNATLARI	21
17. NAKİT AKIMININ RAPORLANMASI	21
E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI	21
DİPNOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ	21

DİPNOT 4. İŞ ORTAKLIKLARI	21
DİPNOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	22
DİPNOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22
DİPNOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR	22
DİPNOT 8. FİNANSAL BORÇLAR	23
DİPNOT 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	23
DİPNOT 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24
DİPNOT 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	24
DİPNOT 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	25
DİPNOT 13. STOKLAR	25
DİPNOT 14. CANLI VARLIKLAR	25
DİPNOT 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	25
DİPNOT 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	25
DİPNOT 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	25
DİPNOT 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR	26
DİPNOT 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
DİPNOT 20. ŞEREFİYE	27
DİPNOT 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	27
DİPNOT 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27
DİPNOT 23. TAAHHÜTLER	27
DİPNOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	28
DİPNOT 25. EMEKLİLİK PLANLARI	29
DİPNOT 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	29
DİPNOT 27. ÖZKAYNAKLAR	29
DİPNOT 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
DİPNOT 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	32
DİPNOT 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	32
DİPNOT 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)	33
DİPNOT 32. FİNANSAL GELİRLER	33
DİPNOT 33. FİNANSAL GİDERLER	33
DİPNOT 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	33
DİPNOT 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	33
DİPNOT 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ	34
DİPNOT 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35

<u>DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ</u>	36
FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ	36
1. SERMAYE RISK YÖNETİMİ	36
2. KREDİ RISKİ	36
3. FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ	37
4. LİKİDİTE RISKİ	39
5. PİYASA RISKİ	39
6. YABANCI PARA RISKİ	40
7. FAİZ ORANI RISKİ	40
8. FİYAT RISKİ	40
<u>DİPNOT 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)</u>	41
<u>DİPNOT 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR</u>	42
<u>DİPNOT 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR</u>	42

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010” VE “31 ARALIK 2009” TARİHLERİ İTİBARIYLA

BİLANÇOLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

<u>VARLIKLAR</u>	<u>NOT</u>	<u>Bağımsız Denetimden</u>	
		<u>Geçmemiş</u>	<u>Geçmiş</u>
		<u>31/03/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
Dönen Varlıklar		9.443.388	9.649.043
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	5.703.037	7.473.246
Finansal Yatırımlar	7	3.604.431	1.850.997
Ticari Alacaklar	10	135.920	324.800
Diğer Alacaklar	11	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	0	0
Duran Varlıklar		6.970	7.173
Maddi Duran Varlıklar	18	5.707	5.389
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1.263	1.784
TOPLAM VARLIKLAR		<u>9.450.358</u>	<u>9.656.216</u>
Kısa Vadeli Yükümlülükler		111.994	264.960
Ticari Borçlar	10	108.867	208.182
Diğer Borçlar	11	3.127	56.778
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.580	1.202
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	1.580	1.202
ÖZKAYNAKLAR	27	9.336.784	9.390.054
Ödenmiş Sermaye		8.784.287	8.784.286
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		21.104	21.104
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		584.664	405.228
Net Dönem Karı/(Zararı)		-53.271	179.436
TOPLAM KAYNAKLAR		<u>9.450.358</u>	<u>9.656.216</u>

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010 VE 2009” TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT

GELİR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	NOT	Bağımsız Denetimden	
		Geçmiş 31.03.2010	Geçmiş 31.03.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	123.913.780	115.618.927
Satışların Maliyeti (-)	28	123.777.231	115.507.927
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	25.949	-151.663
BRÜT KAR/ZARAR		162.499	-40.663
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	217.306	122.084
Diğer Gelirler	31	1.536	
Diğer Giderler (-)	31	0	
FAALİYET KARI/ZARARI		-53.271	-162.747
Finansal Gelirler		0	0
Finansal Giderler		0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		-53.271	-162.747
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri /Gideri		0	0
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	0	0
Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri		0	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		-53.271	-162.747
NET DÖNEM KARI/ZARARI		-53.271	-162.747
Hisse Başına Kazanç	36		-0,033
Sürdürebilir Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36		-0,033
NET DÖNEM KARI/ZARARI		-53.271	-162.747
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			0
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim			0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim			0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar			0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar			0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)			0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)			0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		-53.271	-162.747

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010 VE 2009” TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	NOT	Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
01 Ocak 2008 Açılış	27	5.000.000	-	-	168.898	5.168.898
						0
Sermaye artırımını		-	-	-	-	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	27	-	8.526	-	(8.526)	0
Transferler		-	-	160.372	(160.372)	0
Dönem karı / (zararı)	36	-	-	-	257.434	257.434
31 Aralık 2008 Bakiye	27	5.000.000	8.526	160.372	257.434	5.426.332
01 Ocak 2009 Açılış	27	5.000.000	8.526	160.372	257.434	5.426.332
						0
Sermaye artırımını		-	-	-	-	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	27	-	-	-	-	0
Transferler		-	-	257.434	(257.434)	0
Dönem karı / (zararı)	36	-	-	-	(162.747)	(162.747)
31 Mart 2009 Bakiye	27	5.000.000	8.526	417.806	(162.747)	5.263.585
01 Ocak 2009 Açılış	27	5.000.000	8.526	160.372	257.434	5.426.332
						0
Sermaye artırımını		3.784.286	-	-	-	3.784.286
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	27	-	12.578	(12.578)	-	0
Transferler		-	-	257.434	(257.434)	0
Dönem karı / (zararı)	36	-	-	-	179.436	179.436
31 Aralık 2009 Bakiye	27	8.784.286	21.104	405.228	179.436	9.390.054
01 Ocak 2010 Açılış	27	8.784.286	21.104	405.228	179.436	9.390.054
						-
Sermaye artırımını						-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer						-
Transferler				179.436	(179.436)	-
Dönem karı / (zararı)					(53.271)	(53.271)
31 Mart 2010 Bakiye	27	<u>8.784.286</u>	<u>21.104</u>	<u>584.664</u>	<u>(53.271)</u>	<u>9.336.783</u>

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

“31 MART 2010 VE 2009” TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT

NAKİT AKIM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT	Bağımsız Denetimden		
	Geçmemiş 01.01.- 31.03.2010	Geçmemiş 01.01.- 31.03.2009	
Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı:			
Net dönem karı/(zararı)	36	-53.271	-162.747
<i>Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</i>			
Amortisman ve itfa payları	18,19,29	981,59	933
Finansal varlık değer azalışları (+)	28	-1.753.434	2069
Finansal varlık değer artışları (-)	28		-1449
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	24	378	310
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	31		
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :		(1.805.345)	(160.884)
Alım satım amaçlı menkul kıymetlerde net (azalış)/artış	7		2850234
Ticari ve diğer alacaklardaki net artış	10,11	188.880	-34989
Diğer dönen varlıklardaki net azalış/(artış)	26		
Ticari borçlardaki net artış	10	-99.315	31241
Diğer borçlardaki net (azalış)/artış	11	-53.651	8155
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		(1.769.431)	2.693.757
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :			
Maddi duran varlık alımı, net	18	-780,00	-780
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	19		
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(780)	(780)
Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı;			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	27		
Ödenen temettü	27		
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış		(1.770.209)	2.692.977
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	6	7.473.246	1.055.756
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	6	5.703.037	3.748.733

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Trend Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“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.

Şirketin yönetim merkezi, “Yıldız Posta Caddesi Dedeman İş Merkezi No: 52 Kat: 4 Esentepe, İstanbul” adresi iken, 05.06.2008 tarih ve 14 No’lu Yönetim Kurulu Kararı uyarınca, “Ceyhun Atıf Kansu Cad. Oğuzlar Mah. 46.Sokak No: 66 Balgat, Ankara” adresine taşınmıştır.

Şirketin şubesi bulunmamaktadır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 8.784.286,52 TL’dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şirket’in yönetimine hakimdir. Şirketi kontrol eden ana ortak ise, Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin de ana ortağı olan Mustafa Şahin’dir. (Not 27).

Şirket’in hisseleri 16 Nisan 2008 de halka arz edilmiştir. 31 Mart 2010 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,43’ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

31 Mart 2010 tarihi itibariyle 4 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI

İlisik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 30.04.2010 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Şirket finansal tabloları ortaklar genel kurulunda onaylanmadıkça kesinleşmediğinden, şirket genel kurulu finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

1. 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 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.

Şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

2. Karşılaştırmalı Bilgiler

Şirketin 31.12.2009 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları, “1 Ocak – 31 Mart 2010” ara hesap döneminin açılış tabloları olarak karşılaştırmalı veriler sağlamak amacıyla kullanılmıştır.

3. Kullanılan Para Birimi

5083 sayılı “Türkiye Cumhuriyetinin Para Birimine İlişkin Kanun” uyarınca, “Türk Lirası”ndan altı sıfırın silinmesiyle hesaplanan “Yeni Türk Lirası” (“YTL”), 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren Türkiye Cumhuriyeti’nin ulusal para birimi olarak kabul edilmiş ve kullanılmaya başlanmıştır. YTL aynı zamanda döviz kurlarının hesaplanmasında da kullanılmıştır.

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

Finansal raporlama amacıyla, karşılaştırmalı finansal bilgiler sağlamak üzere, ekli finansal tabloların tamamı YTL cinsinden ifade edilmiştir. Ayrıca, döviz kurlarının hesaplanmasında da “USD/YTL” kullanılmıştır.

5 Mayıs 2007 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu kararıyla, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren ulusal para birimindeki “Yeni” ibaresi kaldırılarak, aynı itibari değerle “Türk Lirası”, (“TL”) olarak değiştirilmiştir.

Denetim Raporu “1 Ocak - 31 Mart 2010” hesap dönemine ilişkin olarak düzenlendiğinden, raporda yeralan tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiş ve çevrim işlemlerinde “yabancı para birimi/TL” kullanılmıştır.

4. 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.

5. 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.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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 öngörülmemektedir.

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

1. 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.

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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.

Ters Repo Alacakları

Geri satmak kaydıyla alınan finansal varlıklar (“ters repo”), satış ve geri alış 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)

2. 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)

3. 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.

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

4. 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 araçları kapsamakta olup, vadeye kadar elde tutulacak yatırımları bulunmamaktadır.

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.

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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 , 31 Mart 2010 tarihindeki ikinci seasin kapanış ağırlıklı ortalama fiyatını ifade etmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Şirket’ in alım - satım amaçlı finansal araçları işlem tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bu tarihten itibaren bu alım-satım amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gelir tablosunda raporlanırlar.

Etkin Faiz Yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. 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 varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

5. Ticari Alacak 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 indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. (Not 10).

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 açıklanır (Not 37).

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 10).

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

6. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. Örneğin, verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, vergi dairelerinden alacaklar, diğer çeşitli alacaklar, şüpheli diğer alacaklar, vb. Burada tanımlanan herhangi bir borç sınıfına girmeyen diğer borçlar bu kalemde gösterilir. Örneğin; tedarikçi veya müşteri sıfatı taşımayan ilişkili taraflara borçlar, alınan depozito ve teminatlar, kamu otoritelerine borçlar, diğer çeşitli borçlar. (Not 11)

7. 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. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla diğer dönen / duran varlığı bulunmamaktadır.

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 26)

8. 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 başladıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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

Sabit Kıymetin Cinsi	Süre (Yıl)
Tesis, Makine 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 18)

9. 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 itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Not 19) Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa payı giderleri gelir tablosunda genel yönetim giderleri içinde gösterilir.

10. 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 tabi 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.

11. 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 kılacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Not 36)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

12. 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 yapılıp 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 40).

13. 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.

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

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.

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.

Şirket’in karşılıklar, koşullu varlık ve koşullu yükümlülükleri bulunmamaktadır. (2008: Bulunmamaktadır.)

14. 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 37)

15. 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 35)

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAM)

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/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 zararlara ilişkin kısmın düşülmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade etmektedir. (Not 24)

17. 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. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, 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. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların UMS/UFRS’ 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.

DİPNOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

NOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
-		
Bankalar	1.730 -	
Ters Repo Alacakları	3.930.081	6.004.170
Vadesi 3 Aydan Az Olan Devlet Tahvilleri	1.584.385	1.285.128
VOB Nakit Teminatları	186.841	183.948
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	<u>5.703.037</u>	<u>7.473.246</u>

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

<u>31.03.2010</u>	Bağlanan Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Ortalama Vade (Gün)	Tutar
Vadeli Ters Repo	2.000.000	7,11	9	2.012.736
Ters Repo (Günlük)	1.917.000	6,56	1	1.917.344
Toplam	3.917.000			3.930.081
<u>31.12.2009</u>	Bağlanan Tutar	Ortalama Faiz Oranı (%)	Ortalama Vade (Gün)	Tutar
Vadeli Ters Repo	5.500.000	7,05	10	5.517.084
Ters Repo (Günlük)	487.000	6,55	1	487.086
Toplam	5.987.000			6.004.170

31.03.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

NOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara

Yansıtılan Finansal Varlıklar

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar

Toplam

<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
3.604.431	1.850.997
3.604.431	1.850.997
31.03.2010	

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAM)

31.3.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	31.03.2010		31.12.2009			
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	800.822	791.122	791.122	453.478	472.898	471.607
Devlet Tahvilleri	2.734.760	2.813.309	2.813.309	1.196.916	1.381.155	1.379.390
	<u>3.535.582</u>	<u>3.604.431</u>	<u>3.604.431</u>	<u>1.650.394</u>	<u>1.854.053</u>	<u>1.850.997</u>

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının faiz oranları %6,52 - %9,47 aralığındadır. (2009: %7 - %8 aralığındadır.)

31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

DİPNOT 8. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Satıcılar	0	7.721
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)	0	0
-Diğer Satıcılar	0	7.721
Diğer Ticari Borçlar	108.867	200.461
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 37)	107.884	200.461
-Diğer Ticari Borçlar	983	-
Toplam	<u>108.867</u>	<u>208.182</u>

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Diğer Ticari Alacaklar	135.920	324.800
-İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 37)	135.600	324.800
-Diğer Ticari Alacaklar	320	0
Toplam	135.920	324.800

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

31 Mart 2010 tarihi itibariyle vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

31.03.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

NOT 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	-550		-550	4.803
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	3.677		3.677	3.975
Ödenecek Giderler			0	48.000
Toplam	<u>3.127</u>	<u>0</u>	<u>3.127</u>	<u>56.778</u>

(*) Verilen depozito ve teminatlar kalemi, sermaye piyasası işlemleri için teminat gösterilen devlet tahvillerinden oluşmakta olup, 31 Aralık 2009 tarihi itibarı ile etkin faiz yöntemine göre değerlemeye tabi tutulmuştur.

31 Mart 2010 tarihi itibariyle diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

NOT 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 13. STOKLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEğERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31.03.2010

	<u>01.01.2010</u>			<u>31.03.2010</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	508	0	0	508
Demirbaşlar	7472	885	0	8.357
Toplam	7.980	885	0	8.865
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	-228	-25	0	-228
Demirbaşlar (-)	-2.363	-436	0	-2.363
Toplam	-2.591	-462	0	-2.591
Maddi Duran Varlıklar, net	<u>5.389</u>			<u>6.274</u>

31.12.2009

	<u>01.01.2009</u>			<u>31.12.2009</u>
<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>Bakiyesi</u>
Tesis, Makine ve Cihazlar	508	-	-	508
Demirbaşlar	6.692	780	-	7.472
Toplam	7.200	780	-	7.980
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	-126	-102	-	-228
Demirbaşlar (-)	-812	-1.551	-	-2.363
Toplam	-938	-1.653	-	-2.591
Maddi Duran Varlıklar, net	<u>6.262</u>			<u>5.389</u>

Cari yıl amortisman ve itfa payları giderleri 981,59 TL 1.653 TL (2009: 3.731 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Not 29) dahil edilmiştir.

31.03.2010 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.03.2010

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2010</u> <u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.03.2010</u> <u>Bakiyesi</u>
Haklar	6.300	0	0	6.300
Toplam	6.300	0	-	6.300
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Haklar	-4.516	-520	0	-5.036
Toplam	-4.516	-520	-	-5.036
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	<u>1.784</u>			<u>1.264</u>

31.12.2009

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2009</u> <u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2009</u> <u>Bakiyesi</u>
Haklar	6.300	-	-	6.300
Toplam	6.300	0	-	6.300
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Haklar	-2.438	-2.078	-	-4.516
Toplam	-2.438	-2.078	-	-4.516
Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	<u>3.862</u>	<u>-2.078</u>		<u>1.784</u>

NOT 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

NOT 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

NOT 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

NOT 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	1.580	1.202
	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık İskonto Oranı (%)	5,92	5,92
	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
1 Ocak açılış	1.202	1.099
Dönem içinde ayrılan karşılık	378	1.202
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	0	-1.099
Dönem Sonu	1.580	1.202

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın isine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Yıllık iskonto oranı (%)	5,92	5,92

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 karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365, 16 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 31.03.2010 tarihi itibarıyla Şirket’in personelinin gelecekteki emekliliğinden kaynaklanan tahmini yükümlülüğüne ilişkin karşılık, bugünkü değerlerinin tahmin edilmesi yoluyla ekli finansal tablolara yansıtılmıştır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

NOT 27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

<u>Çıkarılmış Sermaye</u>	<u>31.03.2010</u>			<u>31.12.2009</u>		
	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Nominal Hisse Adedi</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>	<u>Ortaklık Payı (%)</u>	<u>Nominal Hisse Adedi</u>	<u>Pay Tutarı (TL)</u>
-						
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (A Grubu)	0,00%	0,00	0	0,57	50.000	50.000
Mustafa Şahin	0,57%	50.000	50000			
Diğer Gerçek 4 Kişi (B Grubu)	0,00%	4,00	4	0,00	4	4
Halka Açık Kısım (B Grubu)	99,43%	8.734.282,00	8734282	99,43	8.734.282	8.734.282
Toplam		<u>8.784.286</u>	<u>8.784.286</u>	<u>100,00</u>	<u>8.784.286</u>	<u>8.784.286</u>

Kayıtlı sermaye sisteminde bulunan Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL çıkarılmış sermayesi 8.784.286,52 TL'dir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 50.000 adedi nama yazılı A grubu 8.734.286 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 8.784.286,52 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 çıkarılmış sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAM)

Yasal Yedekler

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

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.

Şirketin yasal kayıtlarına göre;

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış

<u>Yedekler</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Kısıtlanmış Yedekler	21.104		21104	21.104
				0
<u>Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)</u>				<u>31.12.2009</u>
Olağanüstü Yedekler	582.688	1.976	584664	405.228
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)			0	-
Toplam	<u>582.688</u>	<u>1.976</u>	<u>584.664</u>	<u>405.228</u>

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

Kar Payı Dağıtım

Sermaye Piyasası Kurulu, düzenlemelerine göre, yatırım ortaklıklarının temettü tutarının hesaplanmasında, portföyde yer alan menkul kıymetlerin değerlendirilmesi sonucu oluşan ve gelir tablosu ile ilişkilendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmayacaktır. Buna göre, yatırım ortaklıklarının dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında; yatırım ortaklıklarının gerçekleşmemiş sermaye kazançlarını portföylerinde yer alan menkul kıymetlerin değer azalışlarını da dikkat alacak şekilde net bazda hesaplamaları, böylece gerçekleşmiş sermaye kazançları (gerçekleşmemiş değer azalışları düşüldükten sonraki) dikkate alınmamış net dağıtılabılır kar baz alınarak SPK’ca belirlenen yukarıdaki oran üzerinden birinci temettü tutarını hesaplayıp dağıtmaları gerekmektedir.

Ancak, gerçekleşmemiş sermaye kazançları dikkate alınmamış net dağıtılabılır dönem karının, gerçekleşmiş sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem karından yüksek çıkması halinde, sermaye kazançları dikkate alınmış net dağıtılabılır dönem karı dağıtıma konu olacaktır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.12.2009
Hisse Senetleri	7.856.069	22.670.229
Devlet Tahvili	812.303	1.200.168
Ters Repolar	115.245.409	405.044.556
Satışlar Toplamı	123.913.780	428.914.953
Satışların Maliyeti (-)		
Hisse Senetleri (-)	7.827.240	22.410.457
Devlet Tahvili (-)	788.990	1.032.406
Ters Repolar (-)	115.161.000	404.772.000
Satışların Maliyeti (-)	123.777.231	428.214.863
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler) (Net)	01.01.-31.03.2010	01.01.-31.12.2009
Temettü Gelirleri	0	16.856
Faiz Gelirleri	78.147	324.371
Menkul Kıymetler Ödünç Verme Geliri	321	1.400
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer		66.569
Artış/(Azalışları), Net	-26.948	
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer		-234.009
Artış/(Azalışları), Net	-25.776	
Hazine Bonosu Gerçekleşmemiş Değer		4.554
Artış/(Azalışları), Net	3.487	
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer		16.017
Artışları/(Azalışları), Net	-3.281	
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), Net	0	-56.692
Toplam	25.949	139.066
BRÜT KAR / ZARAR	162.499	839.156

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No: 27 sayılı tebliği uyarınca, net dönem karının bir unsuru olarak değerlendirilen gerçekleşmemiş sermaye kazançları (net değer artışları/azalışları) dağıtılabılır kar tutarının hesaplanmasında dikkate alınmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibariyle gerçekleşmemiş net sermaye kazançları (net değer artışları/(azalışları)) (203.561) TL tutarındadır (31 Aralık 2008: 231.942 TL).

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	217.306	662.205
Toplam	217.306	662.205

<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Personel Giderleri	62018,46	219.765
Noter Ücretleri	903,58	1.686
Avukat Giderleri	4425	19.175
Tescil Masrafları	2417,25	5.647
Kira Giderleri	35400	99.120
Kırtasiye Giderleri	530,94	499
Bakım Onarım Giderleri	3527,65	9.147
Komisyon Giderleri	94849,02	247.877
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	1691	11.800
Vergi Resim ve Harçlar	481,31	20.576
Amortisman Giderleri	981,592431	1.653
İtfa Payları	0	2.078
Kıdem Tazminatı Karşılığı	378,317776	1.202
Sermaye Artırımı Giderleri	9701,71	10.065
Diğer	0	11.915
Toplam	<u>217.306</u>	<u>662.205</u>

NOT 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Personel Giderleri	62.018	219.765
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	457	3.732
Toplam	<u>62.476</u>	<u>223.497</u>

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

Diğer Faaliyet Gelirleri

	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar		1.099
Diğer Gelirler	1.536,47	1949
Toplam	1.536	3.048

<u>Diğer Faaliyetlerden Giderler</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.12.2009</u>
Diğer Giderler	0,11	563
Toplam	0,11	563

NOT 32. FİNANSAL GELİRLER

Bulunmamaktadır.

NOT 33. FİNANSAL GİDERLER

Bulunmamaktadır.

NOT 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

NOT 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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. (2009: Bulunmamaktadır.)

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 36. 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.-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 başına düşen kar /(zarar)	0,033	0,051
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,033	0,051

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”***(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)***NOT 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır. (2009: Bulunmamaktadır.)

<u>İlişkili Taraflardan Alacaklar:</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Diğer Ticari Alacaklar</u>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Takas Alacakları	135.600,09	324.800,00
- Ödünç Komisyonları		
Toplam	135.600,09	324.800,00
<u>İlişkili Taraflara Borçlar:</u>	<u>31.03.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<u>Satıcılara Borçlar</u>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Kira Bedeli		
- Portföy Yönetim Bedeli		
<u>Diğer Ticari Borçlar</u>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	107.883,91	200.461,00
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	2.874,36	4.961,00
- Takas Borçları	105.009,55	195.500,00
- Vadeli İşlemler		
- Ödünç Komisyonları		
Toplam	107.883,91	200.461,00
<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Portföy Yönetim Ücreti		26.577,00
- Hisse Senedi İşlem Komisyonu	33.664,55	2.461,00
- Kira		21.240,00
-Diğer Komisyonlar (Vob+Devlet Tahvili+Hazine Bonosu+O/N ters repo+Vadeli Ters repo+BPP+Ödünç Komisyonları).	35.400,00	
	12.027,76	
Toplam	81.092,31	50.278,00
<u>Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>	<u>01.01.-31.03.2009</u>
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar		6.000,00
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar		
Diğer uzun vadeli faydalar		
Toplam		6.000,00

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminatı bulunmamaktadır. (

NOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ

1. Sermaye Risk Yönetimi

Sermaye yönetiminde Şirket’in hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir. Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi ortaklara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını elden çıkarabilir.

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, Şirket’in tüm borçlarına kıyasla özsermayesinin oldukça fazla tutarda olması nedeniyle yüksektir. Şirketin cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

2. Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, 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. Şirket yönetimi, önceki dönemde olduğu gibi İMKB’de işlem gören yüksek işlem hacmine sahip hisse senetlerine yatırım yaparak, güncel piyasa, sektör ve şirket bilgilerini takip ederek ve gerektiğinde hisse değişimi yaparak kredi riskini yönetmektedir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

3. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

Cari Dönem	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				Banka
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer					
Taraf	Taraf	Taraf	Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	135.600	320	0	0	3.604.431	3.930.081	1.584.385	186.841	1.730
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0					0
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	135.600	320		0	3.604.431	3.930.081	1.584.385	186.841	1730
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0	0	0	0	0

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

3. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri (Devam)

Önceki Dönem	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	324.800	0	0	0	1.850.997	6.004.170	1.285.128	183.948	
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	1.850.997	6.004.170	1.285.128	183.948	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	324.800	0	0	0	1.850.997	6.004.170	1.285.128	183.948	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0	0	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0	0	0	0	
-Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0	0	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0	0	0	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0	0	0	0	

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

4. Likidite Riski

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

Likidite riskine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Cari Dönem

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>Türev Olmayan Finansal</u> <u>Yükümlülükler</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar</u> <u>toplamı</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası</u> <u>(II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası</u> <u>(III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
		<u>(=I+II+III+IV)</u>				
Ticari borçlar	208.182	208.182	208.182	-	-	-
Diğer borçlar	3.127	3.127	3.127	-	-	-

Önceki Dönem

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u> <u>Türev Olmayan Finansal</u> <u>Yükümlülükler</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Sözleşme</u> <u>uyarınca nakit</u> <u>çıkışlar</u> <u>toplamı</u>	<u>3 aydan</u> <u>kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası</u> <u>(II)</u>	<u>1-5 yıl</u> <u>arası</u> <u>(III)</u>	<u>5 yıldan</u> <u>uzun (IV)</u>
		<u>(=I+II+III+IV)</u>				
Ticari borçlar	208.182	208.182	208.182	-	-	-
Diğer borçlar	56.778	56.778	56.778	-	-	-

5. Piyasa Riski

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

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”***(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)***NOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)**

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Şirket 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. Şirket Yönetim Kurulu’na, 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.

6. Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve varlıklara sahip değildir. (31.12.2009: Bulunmamaktadır).

7. Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket 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	4.065.850	2.210.651
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler			-
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		331.844	453.867
Finansal yükümlülükler		-	-

8. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla İMKB’de işlem gören bu hisselerde %10’luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket’in net kar/zararında 79.119 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2009: 47.161 TL).

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

“31 Mart 2010” ve “31 Aralık 2009”

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

NOT 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

31 Aralık 2009	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Krediler ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar / (zarara) yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer	Dipnot
Finansal varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	4.116.922	-	-	1.584.385	-	5.689.956	5.703.037	
Ticari alacaklar	-	135.920	-	135.920	-	135.920	135.920	
Finansal yatırımlar	-	-	-	-	-	3.604.431	3.604.431	
Finansal yükümlülükler								
Ticari borçlar	-	-	-	-	208.182	208.182	208.182	10
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	-	-	-	-	108.867	108.867	108.867	10

NOT 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

DİPNOT 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.