

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

### **Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.**

#### **Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Ankara**

1. Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”)’nin 30 Eylül 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 yansıtmayı 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 – 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT BAğIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU

---

### *Sonuç*

4. İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ő. 'nin 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle finansal pozisyonunu, dokuz 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, 27 Ekim 2010

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

*Member of*

**RUSSELL BEDFORD INTERNATIONAL**

**Aslan KAYA, YMM**  
*Sorumlu Ortak Başdenetçi*

## İÇİNDEKİLER

---

<b>BİLANÇO</b>	<b>6</b>
<b>GELİR TABLOSU</b>	<b>7</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>8</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b>	<b>9</b>
<b>DİPNOT 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU</b>	<b>10</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI</b>	<b>10</b>
<b>DİPNOT 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR</b>	<b>11</b>
<b>A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR</b>	<b>11</b>
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>B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER</b>	<b>12</b>
<b>C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR</b>	<b>13</b>
<b>D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ</b>	<b>13</b>
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
<b>E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI</b>	<b>21</b>

<b><u>DİPNOT 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ</u></b>	<b>21</b>
<b><u>DİPNOT 4. İŞ ORTAKLIKLARI</u></b>	<b>21</b>
<b><u>DİPNOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA</u></b>	<b>22</b>
<b><u>DİPNOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</u></b>	<b>22</b>
<b><u>DİPNOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR</u></b>	<b>23</b>
<b><u>DİPNOT 8. FİNANSAL BORÇLAR</u></b>	<b>23</b>
<b><u>DİPNOT 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER</u></b>	<b>23</b>
<b><u>DİPNOT 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR</u></b>	<b>24</b>
<b><u>DİPNOT 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR</u></b>	<b>24</b>
<b><u>DİPNOT 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR</u></b>	<b>25</b>
<b><u>DİPNOT 13. STOKLAR</u></b>	<b>25</b>
<b><u>DİPNOT 14. CANLI VARLIKLAR</u></b>	<b>25</b>
<b><u>DİPNOT 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR</u></b>	<b>25</b>
<b><u>DİPNOT 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR</u></b>	<b>25</b>
<b><u>DİPNOT 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER</u></b>	<b>25</b>
<b><u>DİPNOT 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR</u></b>	<b>26</b>
<b><u>DİPNOT 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR</u></b>	<b>27</b>
<b><u>DİPNOT 20. ŞEREFİYE</u></b>	<b>27</b>
<b><u>DİPNOT 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI</u></b>	<b>27</b>
<b><u>DİPNOT 22. KARSILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</u></b>	<b>27</b>
<b><u>DİPNOT 23. TAAHHÜTLER</u></b>	<b>27</b>
<b><u>DİPNOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR</u></b>	<b>28</b>
<b><u>DİPNOT 25. EMEKLİLİK PLANLARI</u></b>	<b>29</b>
<b><u>DİPNOT 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</u></b>	<b>29</b>
<b><u>DİPNOT 27. ÖZKAYNAKLAR</u></b>	<b>29</b>
<b><u>DİPNOT 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ</u></b>	<b>31</b>
<b><u>DİPNOT 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ</u></b>	<b>32</b>
<b><u>DİPNOT 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER</u></b>	<b>32</b>
<b><u>DİPNOT 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)</u></b>	<b>33</b>
<b><u>DİPNOT 32. FİNANSAL GELİRLER</u></b>	<b>33</b>
<b><u>DİPNOT 33. FİNANSAL GİDERLER</u></b>	<b>33</b>
<b><u>DİPNOT 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER</u></b>	<b>33</b>
<b><u>DİPNOT 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ</u></b>	<b>33</b>
<b><u>DİPNOT 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ</u></b>	<b>34</b>

<b><u>DİPNOT 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI</u></b>	<b>35</b>
<b><u>DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ</u></b>	<b>36</b>
<b>A. FİNANSAL RİSK FAKTÖRLERİ</b>	<b>36</b>
1. SERMAYE RİSK YÖNETİMİ	36
2. KREDİ RİSKİ	36
3. FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ	37
4. LİKİDİTE RİSKİ	39
5. PİYASA RİSKİ	39
6. YABANCI PARA RİSKİ	40
7. FAİZ ORANI RİSKİ	40
8. FİYAT RİSKİ	40
<b><u>DİPNOT 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)</u></b>	<b>41</b>
<b><u>DİPNOT 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR</u></b>	<b>42</b>
<b><u>DİPNOT 41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR</u></b>	<b>42</b>

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30 EYLÜL 2010 TARİHLİ BİLANÇO

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

VARLIKLAR	DİPNOT	<u>Sınırlı Bağımsız</u>	<u>Bağımsız Denetimden</u>
		<u>Denetimden Geçmiş</u>	<u>Geçmiş</u>
		<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>10.295.762</b>	<b>9.649.043</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.543.738	7.473.246
Finansal Yatırımlar	7	7.150.566	1.850.997
Ticari Alacaklar	10	601.458	324.800
Diğer Alacaklar	11	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	0	0
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>5.094</b>	<b>7.173</b>
Maddi Duran Varlıklar	18	4.869	5.389
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	225	1.784
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b><u>10.300.856</u></b>	<b><u>9.656.216</u></b>
<b>Kısa Vadeli</b>			
<b>Yükümlülükler</b>		<b>645.193</b>	<b>264.960</b>
Ticari Borçlar	10	623.855	208.182
Diğer Borçlar	11	21.339	56.778
<b>Uzun Vadeli</b>			
<b>Yükümlülükler</b>		<b>2.127</b>	<b>1.202</b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	2.127	1.202
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>27</b>	<b>9.653.536</b>	<b>9.390.054</b>
Ödenmiş Sermaye		8.784.287	8.784.286
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		30.190	21.104
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)		575.578	405.228
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	263.481	179.436
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b><u>10.300.856</u></b>	<b><u>9.656.216</u></b>

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

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

		Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş			
		Cari Dönem		Önceki Dönem	
		01.01.-	01.07.-	01.01.-	01.07.-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>	<b>DİPNOT</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>30.09.2009</b>
Satış Gelirleri	28	394.465.284	136.503.025	323.390.835	112.803.185
Satışların Maliyeti (-)	28	393.837.204	136.204.481	322.814.615	112.652.465
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	28	268.257	75.387	107.020	35.028
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>896.336</b>	<b>373.930</b>	<b>683.240</b>	<b>185.748</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	633.912	214.468	424.536	152.700
Diğer Gelirler	31	5.036	1.846	0	0
Diğer Giderler (-)	31	3	1	0	0
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>267.458</b>	<b>161.307</b>	<b>258.704</b>	<b>33.048</b>
Finansal Gelirler		1.215	12	0	0
Finansal Giderler		5.191	1.695	0	0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>263.481</b>	<b>159.624</b>	<b>258.704</b>	<b>33.048</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri /Gideri		0	0	0	0
Dönem Vergi Geliri/Gideri	35	0	0	0	0
Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri		0	0	0	0
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>263.481</b>	<b>159.624</b>	<b>258.704</b>	<b>33.048</b>
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>263.481</b>	<b>159.624</b>	<b>258.704</b>	<b>33.048</b>
Hisse Başına Kazanç	36	0,030	0,018	0,052	0,007
Sürdürülebilir Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,030	0,018	0,052	0,007
<b>NET DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>263.481</b>	<b>159.624</b>	<b>258.704</b>	<b>33.048</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim					
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim					
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim					
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim					
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar					
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar					
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/(Giderleri)					
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>263.481</b>	<b>159.624</b>	<b>258.704</b>	<b>33.048</b>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	<b>DİPNOT</b>	<b>Sermaye</b>	<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>	<b>Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)</b>	<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>	<b>Toplam Özkaynak</b>
<b>01 Ocak 2009 Açılış</b>	<b>27</b>	<b>5.000.000</b>	<b>8.526</b>	<b>160.372</b>	<b>257.434</b>	<b>5.426.332</b>
						<b>0</b>
Sermaye arttırımı		3.784.287	0	0	0	<b>3.784.287</b>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer	27	0	12.578	(12.578)	0	<b>0</b>
Transferler		0	0	257.434	(257.434)	<b>0</b>
Dönem karı / (zararı)	36	0	0	0	179.436	<b>179.436</b>
<b>31 Aralık 2009 Bakiye</b>	<b>27</b>	<b>8.784.287</b>	<b>21.104</b>	<b>405.228</b>	<b>179.436</b>	<b>9.390.055</b>
<b>01 Ocak 2010 Açılış</b>	<b>27</b>	<b>8.784.287</b>	<b>21.104</b>	<b>405.228</b>	<b>179.436</b>	<b>9.390.055</b>
						<b>0</b>
Sermaye arttırımı		0	0	0	0	<b>0</b>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklere Transfer		0	0	0	0	<b>0</b>
Transferler			9.086	170.350	(179.436)	<b>0</b>
Dönem karı / (zararı)					263.481	<b>263.481</b>
<b>30 Eylül 2010 Bakiye</b>	<b>27</b>	<b>8.784.287</b>	<b>30.190</b>	<b>575.578</b>	<b>263.481</b>	<b>9.653.536</b>



# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	<u>DİPNOT</u>	<u>Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş</u>	
		<u>Cari Dönem</u>	<u>Önceki Dönem</u>
		<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.01.- 30.09.2009</u>
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Net dönem karı/(zararı)	36	263.481	258.704
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	18,19,29	2.964	2.797
Finansal varlık değer azalışları (+)	28	-5.299.568	18.526
Finansal varlık değer artışları (-)	28		0
Kıdem tazminatı karşılık gideri (+)	24	925	969
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	31		0
<b>Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyet karı :</b>		<b>(5.032.198)</b>	<b>280.996</b>
Alım satım amaçlı menkul kıymetlerde net (azalış)/artış	7		2.529.719
Ticari ve diğer alacaklardaki net artış	10,11	-276.658	-182.870
Diğer dönen varlıklardaki net azalış/(artış)	26		0
Ticari borçlardaki net artış	10	415.673	248.253
Diğer borçlardaki net (azalış)/artış	11	-35.439	35.745
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(4.928.623)</b>	<b>2.911.843</b>
<b>Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı :</b>			
Maddi duran varlık alımı, net	18	-885	-780
Maddi olmayan duran varlık alımı, net	19		0
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(885)</b>	<b>(780)</b>
<b>Finansman faaliyetleri için nakit kullanımı;</b>			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	27		0
Ödenen temettü	27		0
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>			<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış</b>		<b>(4.929.508)</b>	<b>2.911.063</b>
<b>Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>7.473.246</b>	<b>1.055.756</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>6</b>	<b>2.543.738</b>	<b>3.966.819</b>

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 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. (Dipnot 27).

Şirket’in hisseleri 16 Nisan 2008 de halka arz edilmiştir. 30 Eylül 2010 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,43’ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

30 Eylül 2010 tarihi itibariyle 6 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık yatırımı, bulunmamaktadır.

### FİNANSAL TABLOLARIN ONAYLANMASI

İlişik finansal tablolar, yayınlanmak üzere 27.10.2010 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.

## **DİPNOT 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 – 30 Eylül 2010” ara hesap döneminin açılış tabloları olarak kullanılmıştır. Ayrıca, şirketin 31.12.2009 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ile 30.09.2009 tarihinde sona eren 9 aylık ara hesap dönemine ilişkin Sınırlı Bağımsız Denetimden Geçmiş finansal tabloları 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.

**“1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 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 - 30 Eylül 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 öngörülmektedir.

**DİPNOT 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.

**DİPNOT 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. (Dipnot 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. (Dipnot 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.

**DİPNOT 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.

**DİPNOT 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 , 30 Eylül 2010 tarihteki 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. (Dipnot 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 (Dipnot 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 (Dipnot 10).



**DİPNOT 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. (Dipnot 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 (Dipnot 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.

**“1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 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:

<u>Sabit Kıymetin Cinsi</u>	<u>Süre (Yıl)</u>
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. (Dipnot 18)

**9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Şirketin maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüŐ olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 3 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. (Dipnot 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 düşölerek 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- Sürdürölen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürölen faaliyetlerden hisse başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürölen faaliyetlerden dönem kar/zararının Şirket hisselerinin dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılabacak imtiyazlı hisse veya seyreltme etkisi olan potansiyel hisse bulunmamaktadır (Dipnot 36)

**DİPNOT 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 yapıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- bilanço sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,

- ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Şirketin ilişikteki finansal tablolarında, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve bilanço sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Dipnot 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 çıkmasının 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.

**DİPNOT 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. (2009: 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 (Dipnot 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. (Dipnot 35)

**DİPNOT 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. (Dipnot 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

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

### DİPNOT 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	<b>30.09.2010</b>	<b>31.12.2009</b>
Bankalar	27.554	0
Ters Repo Alacakları	1.682.292	6.004.170
Vadesi 3 Aydan Az Olan Devlet Tahvilleri	596.016	1.285.128
VOB Nakit Teminatları	237.876	183.948
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı</b>	<b><u>2.543.738</u></b>	<b><u>7.473.246</u></b>

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

<b>30.09.2010</b>	<b>Bağlanan Tutar</b>	<b>Ortalama Faiz Oranı (%)</b>	<b>Ortalama Vade (Gün)</b>	<b>Tutar</b>
Ters Repo (Günlük)	182.000	6,60	1	182.033
Ters Repo (Günlük)	1.500.000	6,30	1	1.500.259
<b>Toplam</b>	<b><u>1.682.000</u></b>			<b><u>1.682.292</u></b>

<b>31.12.2009</b>	<b>Bağlanan Tutar</b>	<b>Ortalama Faiz Oranı (%)</b>	<b>Ortalama Vade (Gün)</b>	<b>Tutar</b>
Vadeli Ters Repo	5.500.000	7,05	10	5.517.084
Ters Repo (Günlük)	487.000	6,55	1	487.086
<b>Toplam</b>	<b><u>5.987.000</u></b>			<b><u>6.004.170</u></b>

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

#### Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

#### Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara

#### Yansıtılan Finansal Varlıklar

*Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar*

#### **Toplam**

**30.09.2010**

7.150.566

**7.150.566**

**31.12.2009**

1.850.997

**1.850.997**

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	30.09.2010		31.12.2009		Gerçeğe Uygun Değer
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Maliyet	Kayıtlı Değer	
Hisse Senedi	1.935.554	1.934.556	453.478	472.898	471.607
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	1.483.504	1.505.164	0	0	0
Eurobond	850.342	839.109	0	0	0
Devlet Tahvilleri	2.762.030	2.871.737	1.196.916	1.381.155	1.379.390
	<b>7.031.430</b>	<b>7.150.566</b>	<b>1.650.394</b>	<b>1.854.053</b>	<b>1.850.997</b>

Ticari amaç ile elde bulundurulanan Kamu Kesimi Tahvil Senet ve Bonolarının faiz oranları %7,00 - %7,50 aralığındadır. (2009: %7 - %8 aralığındadır.)

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımların kredi riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

### DİPNOT 8. FİNANSAL BORÇLAR

#### Kısa Vadeli Finansal Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

#### Uzun Vadeli Finansal Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

### DİPNOT 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

#### Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Diğer Ticari Alacaklar		
-İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 37)	601.084	324.800
-Diğer Ticari Alacaklar	375	0
<b>Toplam</b>	<b><u>601.458</u></b>	<b><u>324.800</u></b>

#### Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

30.09.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibarıyla ticari borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.

<u>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Satıcılar	983	7.721
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)	0	-
-Diğer Satıcılar	983	7.721
Diğer Ticari Borçlar	622.871	200.461
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 37)	622.871	200.461
-Diğer Ticari Borçlar	0	-
<b>Toplam</b>	<b><u>623.855</u></b>	<b><u>208.182</u></b>

#### Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

### DİPNOT 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.996	4.803
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	4.542	3.975
Ödenecek Giderler	11.800	48.000
<b>Toplam</b>	<b><u>21.339</u></b>	<b><u>56.778</u></b>

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla diğer borçların yaşlandırılması ve likidite riski analizi Dipnot 38’de detaylı olarak açıklanmıştır.



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

### **“1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **DİPNOT 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **DİPNOT 13. STOKLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **DİPNOT 14. CANLI VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **DİPNOT 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **DİPNOT 16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEğERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **DİPNOT 17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Bulunmamaktadır.

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

**30.09.2010**

<b>Maliyet Bedeli</b>	<b>01.01.2010 Bakiyesi</b>	<b>İlaveler</b>	<b>Çıkış</b>	<b>30.09.2010 Bakiyesi</b>
Tesis, Makine ve Cihazlar	508	0	0	508
Demirbaşlar	7472	885	0	8.357
<b>Toplam</b>	<b>7.980</b>	<b>885</b>	<b>0</b>	<b>8.865</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>				
Tesis, Makine ve Cihazlar (-)	-228	-76	0	-304
Demirbaşlar (-)	-2363	-1.329	0	-3.692
<b>Toplam</b>	<b>-2.591</b>	<b>-1.405</b>	<b>0</b>	<b>-3.996</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar, net</b>	<b><u>5.389</u></b>			<b><u>4.869</u></b>

**31.12.2009**

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

Cari yıl amortisman ve itfa payları giderleri 2.964 TL (2009: 3.731 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine (Dipnot 29) dahil edilmiştir.

30.09.2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır.

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

#### 30.09.2010

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>01.01.2010</u> <u>Bakiyesi</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.09.2010</u> <u>Bakiyesi</u>
Haklar	6.300	0	0	6.300
<b>Toplam</b>	<b>6.300</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>6.300</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>				
Haklar	-4.516	-1.559	0	-6.075
<b>Toplam</b>	<b>-4.516</b>	<b>-1.559</b>	<b>-</b>	<b>-6.075</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b><u>1.784</u></b>			<b><u>225</u></b>

#### 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
<b>Toplam</b>	<b>6.300</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>6.300</b>
<b>Birikmiş Amortismanlar (-)</b>				
Haklar	-2.438	-2.078	-	-4.516
<b>Toplam</b>	<b>-2.438</b>	<b>-2.078</b>	<b>-</b>	<b>-4.516</b>
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net</b>	<b><u>3.862</u></b>			<b><u>1.784</u></b>

### DİPNOT 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

### DİPNOT 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

### DİPNOT 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

### DİPNOT 23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<b><u>Kıdem Tazminatı Karşılığı</u></b>	<b><u>30.09.2010</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.127	1.202
	<b><u>30.09.2010</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>
Yıllık İskonto Oranı (%)	5,92	5,92
	<b><u>30.09.2010</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>
1 Ocak açılış	1.202	1.099
Dönem içinde ayrılan karşılık	925	1.202
İşten ayrılmalar nedeniyle iptal edilen karşılık tutarı	0	-1.099
<b>Dönem Sonu</b>	<b><u>2.127</u></b>	<b><u>1.202</u></b>

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:

	<b><u>30.09.2010</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>
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, 30 Eylül 2010 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, “1 Temmuz – 31 Aralık 2010” döneminde geçerli olan 2.517,01 TL (31 Aralık 2009: 2.365, 16 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Sonuç olarak, 30.09.2010 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

### “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

#### DİPNOT 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

#### DİPNOT 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

#### DİPNOT 27. ÖZKAYNAKLAR

##### Ödenmiş Sermaye

<u>Çıkarılmış Sermaye</u>	<u>30.09.2010</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%	1	1	0,57	50.000	50.000
Mustafa Şahin	0,57%	50.000	50.000			
Diğer Gerçek 4 Kişi (B Grubu)	0,00%	3	3	0,00	4	4
Halka Açık Kısım (B Grubu)	99,43%	8.734.283	8.734.283	99,43	8.734.283	8.734.283
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b><u>8.784.287</u></b>	<b><u>8.784.287</u></b>	<b><u>100,00</u></b>	<b><u>8.784.287</u></b>	<b><u>8.784.287</u></b>

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.

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 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;

<b><u>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</u></b>	<b><u>30.09.2010</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>
Kısıtlanmış Yedekler	30.190	21.104
<b><u>Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)</u></b>	<b><u>30.09.2010</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>
Olağanüstü Yedekler	0	405.228
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	575.578	0
<b>Toplam</b>	<b><u>575.578</u></b>	<b><u>405.228</u></b>

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

#### Kar Payı Dağıtımı

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 gerçekleşmemiş 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 dağıtımına konu olacaktır.

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>Cari Dönem</u>		<u>Önceki dönem</u>	
	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
<b>Satış Gelirleri</b>				
Hisse Senetleri	22.257.790	9.144.777	14.982.040	5.313.093
Devlet Tahvili	1.451.931	89.722	1.200.168	0
Ters Repolar	370.755.563	127.268.525	307.208.627	107.490.092
<b>Satışlar Toplamı</b>	<b>394.465.284</b>	<b>136.503.025</b>	<b>323.390.835</b>	<b>112.803.185</b>
	<u>01.01.-</u>	<u>01.07.-</u>	<u>01.01.-</u>	<u>01.07.-</u>
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2010</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>30.09.2009</b>
Hisse Senetleri (-)	21.851.760	8.882.316	14.789.209	5.240.465
Devlet Tahvili (-)	1.403.445	87.165	1.032.406	0
Ters Repolar (-)	370.582.000	127.235.000	306.993.000	107.412.000
<b>Satışların Maliyeti (-)</b>	<b>393.837.204</b>	<b>136.204.481</b>	<b>322.814.615</b>	<b>112.652.465</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / (Giderler) (Net)</b>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
Temettü Gelirleri	26.887	0	16.856	327
Faiz Gelirleri	235.901	113.922	282.150	29.764
Menkul Kıymetler Ödünç Verme Geliri	321	0	1.401	0
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), Net	-20.426	-122.766	43.538	-9.650
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), Net	15.463	-65.581	-220.495	40.831
Hazine Bonosu Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), Net	-4.554	-42.231	0	0
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	292	292	9.137	2.694
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	-36.542	-40.350	0	0
Özel Kesim Bono Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	15.134	7.575	0	0
Özel Sektör Tahvili Gerçekleşmemiş Değer Artışları/(Azalışları), Net	6.527	5.852	0	0
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artışları / (Azalışları), Net	29.255	61.733	-25.567	-28.938
<b>Toplam</b>	<b>268.257</b>	<b>75.387</b>	<b>107.020</b>	<b>35.028</b>
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>	<b><u>896.336</u></b>	<b><u>373.930</u></b>	<b><u>683.240</u></b>	<b><u>185.748</u></b>

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	<u>Cari Dönem</u>		<u>Önceki dönem</u>	
	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
Genel Yönetim Giderleri (-)	633.912	214.468	424.536	152.700
<b>Toplam</b>	<b>633.912</b>	<b>214.468</b>	<b>424.536</b>	<b>152.700</b>

<u>Genel Yönetim Giderleri(-)</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
	Personel Giderleri	211.823	76.694	134.066
Noter Ücretleri	1.244	0	466	192
Avukat Giderleri	14.062	5.212	13.275	2.950
Tescil Masrafları	4.422	0	5.647	0
Kira Giderleri	106.200	35.400	63.720	21.240
Kırtasiye Giderleri	1.398	0	402	274
Bakım Onarım Giderleri	10.185	3.435	6.985	1.950
Komisyon Giderleri	255.589	87.375	177.635	61.403
Denetim ve Müşavirlik Giderleri	9.558	3.933	8.815	2.938
Vergi Resim ve Harçlar	843	130	395	488
Amortisman Giderleri	1.405	491	1.239	413
İtfa Payları	1.559	1.559	1.558	519
Kıdem Tazminatı Karşılığı	925	-1.062	969	303
Sermaye Artırımı Giderleri	0	0	0	0
Diğer	14.698	1.302	9.364	2.126
<b>Toplam</b>	<b>633.912</b>	<b>214.468</b>	<b>424.536</b>	<b>152.700</b>

### DİPNOT 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	<u>Cari Dönem</u>		<u>Önceki dönem</u>	
	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01.-</u> <u>30.09.2009</u>	<u>01.07.-</u> <u>30.09.2009</u>
Personel Giderleri	211.823	76.694	134.066	57.904
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	2.964	2.050	2.797	932
<b>Toplam</b>	<b>214.787</b>	<b>78.744</b>	<b>136.863</b>	<b>58.836</b>



# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

### DİPNOT 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	<u>Cari Dönem</u>		<u>Önceki dönem</u>	
	<u>01.01.-30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>	<u>01.01.- 30.09.2009</u>	<u>01.07.- 30.09.2009</u>
<b><u>Diğer Faaliyetlerden Gelirler</u></b>				
Diğer Gelirler	5.036	1.846	0	0
<b>Toplam</b>	<b>5.036</b>	<b>1.846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b><u>Diğer Faaliyetlerden Giderler</u></b>				
Diğer Giderler	3	1	0	0
<b>Toplam</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### DİPNOT 32. FİNANSAL GELİRLER

	<u>Cari Dönem</u>		<u>Önceki dönem</u>	
	<u>01.01.-30.09.2010</u>	<u>01.07.-30.09.2010</u>	<u>01.01.-30.09.2009</u>	<u>01.07.-30.09.2009</u>
Kambiyo Karları	1.215	12	0	0
<b>Toplam</b>	<b>1.203</b>	<b>1.203</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### DİPNOT 33. FİNANSAL GİDERLER

	<u>Cari Dönem</u>		<u>Önceki dönem</u>	
	<u>01.01.-30.09.2010</u>	<u>01.07.-30.09.2010</u>	<u>01.01.-30.09.2009</u>	<u>01.07.-30.09.2009</u>
Kambiyo Zararları (-)	5.191	1.695	0	0
<b>Toplam</b>	<b>5.191</b>	<b>1.695</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### DİPNOT 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

### DİPNOT 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.)

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 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>Cari Dönem</u>		<u>Önceki dönem</u>	
	<u>01.01.-30.09.2010</u>	<u>01.07.-30.09.2010</u>	<u>01.01.-30.09.2009</u>	<u>01.07.-30.09.2009</u>
Dönem Karı / (Zararı)	263.481	157.031	258.704	33.048
Tedavüldeki hisse adedi	8.784.287	0	5000000	5000000
Hisse başına düşen kar /(zarar)	0,030	0,018	0,052	0,007
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına düşen kar / (zarar)	0,030	0,018	0,052	0,007

# EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

#### **İlişkili Taraflardan Alacaklar:** **30.09.2010** **31.12.2009**

##### Diğer Ticari Alacaklar

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Takas Alacakları

601.084

324.800

**Toplam**

**601.084**

**324.800**

#### **İlişkili Taraflara Borçlar:** **30.09.2010** **31.12.2009**

##### Diğer Ticari Borçlar

Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Ödenecek Alım Satım Komisyonları

620.825

195.500

- Takas Borçları

2.048

4.961

**Toplam**

**622.873**

**200.461**

#### **İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları** **01.01.-30.09.2010** **01.01.-30.09.2009**

- Portföy Yönetim Ücreti

134.524

27.463

- Kira

106.200

21.240

-Hisse Senedi İşlem Komisyonu

87.279

0

-Diğer Komisyonlar (Vob+Devlet

24.873

0

Tahvili+Hazine bonosu+O/N ters repo+Vadeli

Ters repo+BPP+Ödünç Komisyonları)

**Toplam**

**352.876**

**48.703**

#### **Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar** **01.01.-30.09.2010** **01.01.-30.09.2009**

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

30.243

36.000

İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar

-

-

Diğer uzun vadeli faydalar

-

-

**Toplam**

**30.243**

**36.000**

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminatı bulunmamaktadır. ( 2009 bulunmamaktadır.)

**DİPNOT 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

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAM)

#### 3. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri

30.09.2010	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer					
Cari Dönem	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf					
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>601.084</b>	<b>375</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.150.566</b>	<b>1.682.292</b>	<b>596.016</b>	<b>237.876</b>	<b>27.554</b>
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		-	-	-	7.150.566	1.682.292	596.016	237.876	27.554
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	601.084	375	-	-	7.150.566	1.682.292	596.016	237.876	27.554
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

## “1 OCAK - 30 EYLÜL 2010” ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### DİPNOT 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					
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>324.800</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.850.997</b>	<b>6.004.170</b>	<b>1.285.128</b>	<b>183.948</b>	
-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.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 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 30.09.2010**

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>(=I+II+III+IV)</u>				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>645.193</b>	<b>645.193</b>	<b>645.193</b>	-	-	-
Ticari borçlar	623.855	623.855	623.855	-	-	-
Diğer borçlar	21.339	21.339	21.339	-	-	-

**Önceki Dönem 31.12.2009**

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>	<u>3 aydan kısa (I)</u>	<u>3-12 ay arası (II)</u>	<u>1-5 yıl arası (III)</u>	<u>5 yıldan uzun (IV)</u>
		<u>(=I+II+III+IV)</u>				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>264.960</b>	<b>264.960</b>	<b>264.960</b>	-	-	-
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 emtia'nın fiyat değişim riskidir.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 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 yükümlülüklerimize sahip değildir. Varlık olarak ise 30.09.2010 tarihi itibarıyla 852.933 TL'ye karşılık olan Eurobondları bulunmaktadır. Döviz kurlarının %10 artması/azalması durumunda karda 85.933 TL'lik artış/azalış olacaktır. (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
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	4.999.465	2.210.651
	Satılmaya hazır finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler			
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		216.545	453.867
Finansal yükümlülükler		-	-

**8. Fiyat Riski**

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Eylül 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 193.456 TL artış /azalış oluşmaktadır (31.12.2009: 47.161 TL).



## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

	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
<b>30 Eylül 2010</b>							
<b>Finansal varlıklar</b>							
Nakit ve nakit benzerleri	1.947.722	-	-	596.016	-	2.543.738	2.543.738
Ticari alacaklar	-	601.458	-	-	-	601.458	601.458
Finansal yatırımlar	-	-	-	7.150.566	-	7.150.566	7.150.566
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Ticari borçlar					623.855	623.855	623.855
<b>31 Aralık 2009</b>							
<b>Finansal varlıklar</b>							
Nakit ve nakit benzerleri	6.188.118	-	-	1.285.128	-	7.473.246	7.473.246
Ticari alacaklar	-	324.800	-	-	-	324.800	324.800
Finansal yatırımlar	-	-	-	1.850.997	-	1.850.997	1.850.997
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Ticari borçlar	-	-	-	-	208.182	208.182	208.182

**DİPNOT 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket yönetimi 20.10.2010 tarih ve 126 sıra no’lu Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı’na gönderdiği yazısıyla, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 2009/18 sayılı Haftalık Bültenin’de yayımlanan “Halka Açık Anonim Ortaklıklarının Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar” duyurusu kapsamında, şirket kayıtlı sermayesi olan 50.000.000 TL içersinde kalınarak, 8.784.286,52 TL olan çıkarılmış sermayesinin 4.392.143,26 TL azaltılarak eşanlı olarak çıkarılmış sermayesinin 13.176.429,78-TL’ye artırılması için izin almak üzere başvurmuştur.

(31.12.2009: Bulunmamaktadır.)

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

Bulunmamaktadır.