

**EURO TREND YATIRIM
ORTAKLIĞI A.Ő.'nin**

**01.01.2011-31.12.2011 Hesap Dönemi Finansal
Tabloları ve Bağımsız Denetim Raporu**

Finansal Durum Tablosu	1
Kapsamlı Gelir Tablosu.....	2
Özsermaye Değişim Tablosu	3
Nakit akım Tablosu.....	4

Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Dipnotlar

1. Şirket'in Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu	5
2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	5
3. İşletme Birleşmeleri.....	17
4. İş Ortaklıkları.....	17
5. Bölümlere Göre Raporlama.....	18
6. Nakit Ve Nakit Benzerleri	18
7. Finansal Yatırımlar	18
8. Finansal Borçlar.....	19
9. Diğer Finansal Yükümlülükler	19
10. Ticari Alacak Ve Borçlar.....	19
11. Diğer Alacak Ve Borçlar	19
12. Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak Ve Borçlar	20
13. Stoklar.....	20
14. Canlı Varlıklar	20
15. Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar	20
16. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar	20
17. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller.....	20
18. Maddi Duran Varlıklar	21
19. Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	21
20. Şerefiye.....	22
21. Devlet Teşvik Ve Yardımları	22
22. Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler	22
23. Taahhütler.....	22
24. Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	22
25. Emeklilik Planları.....	23
26. Diğer Varlık Ve Yükümlülükler	23
27. Özkaynaklar.....	23
28. Satışlar Ve Satışların Maliyeti.....	25
29. Araştırma Ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri.....	26
30. Niteliklerine Göre Giderler.....	27
31. Diğer Faaliyetlerden Gelir/(Giderler).....	27
32. Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	27
33. Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler.....	28
34. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler.....	28
35. Vergi Varlık Ve Yükümlülükleri.....	28
36. Hisse Başına Kazanç	28
37. İlişkili Taraf Açıklamaları	29
38. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi.....	29
39. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi	33
40. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	36
41. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar.....	36

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI A.Ő.
31.12.2011 TARİHİ İTİBARIYLA SOLO FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Cari / Dönen Varlıklar		17.964.251	10.018.954
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	2.625.125	1.479.033
Finansal Yatırımlar	7	15.174.321	8.441.531
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	10	164.805	98.390
-Diğer Ticari Alacaklar		164.805	98.390
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		4.524	4.400
Maddi Duran Varlıklar	18	4.524	4.400
Toplam Varlıklar		17.968.775	10.023.354
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlölükler		163.619	207.264
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	10	133.011	196.796
-İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Dipnot 37)		2.252	882
-Diğer Ticari Borçlar		130.759	195.914
Kısa Vadeli Diğer Borçlar	11	30.608	10.468
Uzun Vadeli Yükümlölükler		9.805	4.580
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	9.805	4.580
ÖZKAYNAKLAR		17.795.351	9.811.510
Ödenmiş Sermaye	27	13.176.430	8.784.286
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	51.115	30.190
Geçmiş Yıllar Karları	27	5.368.251	575.578
Net Dönem Karı/(Zararı)	36	(800.445)	421.456
TOPLAM KAYNAKLAR		17.968.775	10.023.354

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME ATİ SOLO KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	161.470.229	490.636.264
Satışların Maliyeti	28	(161.704.668)	(489.854.343)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler (net)	28	392.644	506.925
BRÜT KAR/ZARAR		158.205	1.288.846
Genel yönetim Giderleri (-)	29,30	(964.207)	(870.209)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	7.571	6.910
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(19.169)	(10)
FAALİYET KARI/ZARARI		(817.600)	425.537
Esas Faaliyet Dışı Finansal Gelirler	32	27.328	1.400
Esas Faaliyet Dışı Finansal Giderler (-)	33	(10.173)	(5.481)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARARI		(800.445)	421.456
Sürdürülen Faaliyetler Vergi gelir/Gideri			
- Dönem Vergi Gelir/Gideri		-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir Gideri		-	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		(800.445)	421.456
DÖNEM KARI/(ZARARI)		(800.445)	421.456
Toplam Kapsamlı Gelirler		(800.445)	421.456
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Azımlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		(800.445)	421.456
Hisse Başına Basit Kazanç/(Kayıp)	36	(0,06075)	0,04798
Sürdürülebilir Faaliyetlerden Hisse Başına Basit Kazanç/(Kayıp)	36	(0,06075)	0,04798

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
31.12.2011 TARİHİNDEN SONA EREN YILA AİT AİT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Sermaye		Hisse	Kardan	Geçmiş Yıllar	Net Dönem	Toplam
		Sermaye	Düzeltilmesi	Senetleri	Kısıtlanmış			
		Sermaye	Farkları	İhraç Primleri	Yedekler	Kar/ (Zararı)	Karı/(Zararı)	Özsermaye
01 Ocak 2011 Bakiyesi		8.784.286	-	-	30.190	575.578	421.456	9.811.510
Sermaye Artışı	27	8.784.286	-	-	-	-	-	8.784.286
Sermaye Azaltımı	27	(4.392.142)	-	-	-	4.392.142	-	-
Transfer		-	-	-	20.925	400.531	(421.456)	-
Net dönem zararı	36	-	-	-	-	-	(800.445)	(800.445)
31 Aralık 2011 Bakiyesi		13.176.430	-	-	51.115	5.368.251	(800.445)	17.795.351

		Sermaye		Hisse	Kardan	Geçmiş Yıllar	Net Dönem	Toplam
		Sermaye	Düzeltilmesi	Senetleri	Kısıtlanmış			
		Sermaye	Farkları	İhraç Primleri	Yedekler	Kar/ (Zararı)	Karı/(Zararı)	Özsermaye
01 Ocak 2010 Bakiyesi	Not	8.784.286	-	-	21.104	405.228	179.436	9.390.054
Sermaye Artışı	27	-	-	-	-	-	-	-
Transfer		-	-	-	9.086	170.350	(179.436)	-
Net dönem karı	36	-	-	-	-	-	421.456	421.456
31 Aralık 2010 Bakiyesi		8.784.286	-	-	30.190	575.578	421.456	9.811.510

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SOLO NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı			
Net dönem karı /(zararı)	36	(800.445)	421.456
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	30	2.308	3.656
Finansal varlık değer azalışları (+)	28	73.767	-
Finansal varlık değer artışları (-)	28	-	(153.574)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	24	5.225	3.378
Aktif ve Pasif Kalemlerdeki Değişiklikler Öncesi Faaliyet Karı		(719.145)	274.916
Finansal yatırımlardaki net artış/(azalış)	7	(6.806.558)	(6.436.957)
Ticari ve diğer alacaklardaki net artış/(azalış)	10,11	(66.415)	226.410
Ticari borçlardaki net artış/(azalış)	10	(63.785)	(11.386)
Diğer borçlardaki net artış/(azalış)	11	20.141	(46.311)
Faaliyetlerden Elde Edilen Net nakit		(7.635.762)	(5.993.328)
YATIRIM FAALİYETLERİ İÇİN NAKİT AKIMI			
Maddi duran varlık alımları ve satımları, net	18	(2.432)	(885)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit		(2.432)	(885)
Finansman Faaliyetleri İçin Nakit Kullanımı			
Sermaye artışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri	27	8.784.286	-
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit		8.784.286	-
Nakit ve Nakit Benzeri Değerlerdeki Net Artış/Azalış		1.146.092	(5.994.213)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	6	1.479.033	7.473.246
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	6	2.625.125	1.479.033

İlişikte yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Euro Trend Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi (“Şirket”), 05 Kasım 2007 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil ve 11 Ekim 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. Şirket’in ana faaliyeti, sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyün yönetilmesinden oluşmaktadır.

Şirket fiili faaliyet konusu çerçevesinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gerektiğinde portföyde değişiklikler yapar,
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklıkların durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirketin yönetim merkezi, “Yıldız Posta Caddesi Dedeman İş Merkezi No: 52 Kat: 4 Esentepe, İstanbul” adresi iken, 05 Haziran 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 13.176.430 TL’dir. A grubu imtiyazlı paylara sahip Mustafa Şahin, Şirket’i kontrol eden ana ortaktır. (Dipnot 27)

Şirket’in hisseleri 16 Nisan 2008 de halka arz edilmiştir. 31 Aralık 2011 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %99,43’ü İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle 6 çalışanı bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: 6 Kişi)

Şirket’in konsolidasyona dahil bağlı ortaklık, iştirak gibi yatırımları bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Seri: XI No: 29 sayılı tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Mali tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı Kanun, 5 Mayıs 2007 tarihli ve 26513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilmiştir. İlgili kararın 1. maddesinde, Yeni Türk Lirası ve Yeni Kuruşta yer alan "Yeni" ibarelerinin kaldırıldığı, 3 üncü maddesinde ise, 01 Ocak 2009 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Yapılan değişiklikle bir önceki para birimi olan Yeni Türk Lirası değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 Yeni Türk Lirası, 1 TL'ye ve 1 Yeni Kuruş, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır. Buna bağlı olarak ilişikte yer alan 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolar ve dipnotlar TL cinsinden sunulmuştur.

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",

UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",

UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",

UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"

UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"

UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödüller"

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğması ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"

UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"

UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"

UFRYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri"

Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Bazı standartlar Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12 , (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabii olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 10 "Konsolide Finansal Tablolar"(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır.

Daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar“da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında digger işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber,gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu” (Değişiklik)-Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

UMS/UFRS kapsamında hatalar, finansal tablo kalemlerinin tanımlanması, 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 ilişkide sunulan finansal tablolarında muhasebe tahminlerinde bir değişiklik ve/veya düzeltme gerektiren hata bulunmamaktadır.

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

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.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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/(Giderler)” kalemine dahil edilmektedir.

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

Ters Repo İşlemlerinden 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 raporlanmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. (Dipnot 6)

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 var ise, duran varlıklarda yer alır.

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 “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar:

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirininki 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.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar:

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Geri alım ve satım sözleşmeleri:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Finansal Yükümlülükler:

Şirket'in finansal yükümlülükleri, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer Finansal Yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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. Ticari alacak ve borçlar kayda alma tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz yöntemi kullanılarak indirgenmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. (Dipnot 10)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir. (Dipnot 11)

Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer Dönen/Duran Varlık

Bilançoda yer alan diğer varlık sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Dönen/Duran Varlıklar kaleminde raporlanır. (Dipnot 26)

Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bilançoda yer alan diğer yükümlülük sınıflarına girmeyen hesaplar Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler kaleminde raporlanır. (Dipnot 26)

Maddi Duran Varlıklar

Şirket'in, 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 kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

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

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar hariç, amortisman tabi varlıklar, şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst amortisman tabi tutulmaktadır.

Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Süre (Yıl)
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)

Maddi Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi 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.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İlişkili Taraflar

Bu rapor kapsamında Şirket’in hissedarları veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Şirket faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Şirket’in yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler mali tablo dipnotlarında açıklanır. (Dipnot 37)

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)

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 söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder. (Dipnot 24)

Nakit Akımının Raporlanması

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır .

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket’in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde 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.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hisse Başına Kazanç/(Zarar) - Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kar/(Zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir. (Dipnot 36)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. (Dipnot 40)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Karşılıklar ancak ve ancak Şirket’in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderleri bugünkü piyasa değerlerine getiren ve gereken durumlarda yükümlülüğe özel riskleri de içeren vergi öncesi bir iskonto oranıyla indirgenmiş değeriyle yansıtılmaktadır. İndirgenmenin kullanıldığı durumlarda, karşılıklardaki zaman farkından kaynaklanan artış faiz gideri olarak kayıtlara alınmaktadır. Karşılık olarak mali tablolara alınması gerekli tutarın belirlenmesinde, bilanço tarihi itibarıyla mevcut yükümlülüğün ifa edilmesi için gerekli harcama tutarının en gerçekçi tahmini esas alınır. Bu tahmin yapılırken mevcut tüm riskler ve belirsizlikler göz önünde bulundurulmalıdır.

Şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve mali tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahminin yapılamadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin olduğu dönemin mali tablolarında karşılık olarak mali tablolara alınır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

c. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Ancak, Gelir Vergisi Kanunu’na 5281 sayılı kanunla eklenen ve 01 Ocak 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 Temmuz 2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01 Ekim 2006 tarihinden geçerli olmak üzere “0” olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, portföy işletmeciliğinden oluşan cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır.

Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler yıl ve dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Yabancı para cinsi	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD \$	1,8889	1,5460
EURO €	2,4438	2,0491

d. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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 yansıtılmaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar (Vadesiz Mevduat)	3.840	1.753
Ters Repo Alacakları (Gecelik)	-	654.122
Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	-	703.223
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	2.607.141	-
VOB Nakit Teminatları	14.144	119.935
Toplam	2.625.125	1.479.033

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011: Yoktur.

31 Aralık 2010	Bağlanan Tutar	Faiz Oranı (%)	Vade Tarihi	Tutar
Ters Repo	500.000	7,05	04.01.2011	500.097
Ters Repo	154.000	6,00	04.01.2011	154.025
Toplam	654.000			654.122

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	2.087.316	1.906.925	1.863.143
Eurobond	78.000	189.523	189.523
Kamu Kesimi Tahvilleri	7.753.578	8.119.306	8.121.025
Özel Kesim Bonosu	2.667.589	2.747.487	2.747.451
Özel Kesim Tahvili	2.243.595	2.260.205	2.253.179
Toplam	14.830.078	15.223.446	15.174.321

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklar:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	1.501.317	1.467.035	1.467.035
Özel Kesim Tahvil Senet Bonoları	3.133.094	3.202.888	3.202.888
Eurobond	904.132	960.694	960.694
Devlet Tahvilleri	2.680.372	2.810.914	2.810.914
Toplam	8.218.915	8.441.531	8.441.531

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal yatırımlar grubunda sınıflanan devlet tahvillerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı % 9,95 ile % 11,28 aralığındadır. (31 Aralık 2010: % 7,00 - % 7,50)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Menkul Kıymet Takas Alacakları	164.805	98.015
Diğer Ticari Alacaklar	-	375
Toplam	164.805	98.390

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	1.435	-
Ödenecek Komisyonlar	2.252	882
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot37)</i>	2.252	882
Menkul Kıymet Takas Borçları	129.324	195.914
Toplam	133.011	196.796

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek Vergi ve Fonlar	4.380	5.795
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesitleri	8.458	4.673
Ödenecek Personel Ücretleri	16.545	-
Ödenecek Avukat Ücretleri	1.225	-
Toplam	30.608	10.468

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

13. STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2011	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Tesis, Makine ve Cihazlar	508	-	-	508
Döşeme ve Demirbaşlar	8.357	2.432	-	10.789
Toplam	8.865	2.432	-	11.297
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Tesis, Makine ve Cihazlar	(330)	(102)	-	(432)
Döşeme ve Demirbaşlar	(4.135)	(2.206)	-	(6.341)
Toplam	(4.465)	(2.308)	-	(6.773)
Maddi Duran Varlıklar, net	4.400			4.524

31 Aralık 2010

Maliyet Bedeli	1 Ocak 2010	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Tesis, Makine ve Cihazlar	508	-	-	508
Döşeme ve Demirbaşlar	7.472	885	-	8.357
Toplam	7.980	885	-	8.865
Birikmiş Amortismanlar (-)				
Tesis, Makine ve Cihazlar	(228)	(102)	-	(330)
Döşeme ve Demirbaşlar	(2.363)	(1.772)	-	(4.135)
Toplam	(2.591)	(1.874)	-	(4.465)
Maddi Duran Varlıklar, net	5.389			4.400

Cari yıl amortisman gideri 2.308 TL (31 Aralık 2010: 1.874 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 30)

Aktif değerler üzerinde sigorta bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların tamamı itfa olmuştur.

31 Aralık 2010

Maliyet Bedeli	01 Ocak 2010	İlaveler	Çıkış	31 Aralık 2010
Haklar	6.300	-	-	6.300
Toplam	6.300	-	-	6.300
Birikmiş Amortismanlar(-)				
Haklar	(4.517)	(1.784)	-	(6.300)
Toplam	(4.517)	(1.784)	-	(6.300)
Maddi Duran Varlıklar, net	1.784			-

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'i temsil eden avukatı Mehmet Erol ile yapılan mutabakat sonucunda Şirket tarafından açılan veya Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

23. TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 01 Temmuz 2011-31 Aralık 2011 döneminde yıllık 2.731,85 TL (31Aralık 2010: 2.517,01 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğünün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 5,1 enflasyon oranı ve % 10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: %4,66 reel iskonto oranı).

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	9.805	4.580
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	4.580	1.202
Ödemeler	-	-
Faiz maliyeti	458	120
Cari hizmet maliyeti	6.059	6.308
Aktüeryal kazanç /(kayıp)	(1.292)	(3.050)
Dönem sonu itibariyle karşılık	9.805	4.580

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

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.(31 Aralık 2010 : Yoktur)

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2011

Sermayedarlar	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL	Ödenmiş Semeye Tutarı
Mustafa Şahin	A	% 0,57	75.000	75.000	75.000
Halka Açık Kısım	B	% 99,43	13.101.430	13.101.430	13.101.430
Toplam		100,00	13.176.430	13.176.430	13.176.430

31 Aralık 2010

Sermayedarlar	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL	Ödenmiş Semeye Tutarı
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	A	% 0,00	1	1	1
Mustafa Şahin	A	% 0,57	50.000	50.000	50.000
Diğer Gerçek 4 Kişi	B	% 0,00	3	3	3
Halka Açık Kısım	B	% 99,43	8.734.282	8.734.282	8.734.282
Toplam		% 100,00	8.784.286	8.784.286	8.784.286

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL'dir.

Şirket yönetim kurulu 11.10.2010 tarih ve 26 sayılı toplantısında, 8.784.286 TL olan çıkarılmış sermayenin 4.392.143 TL azaltılması ve eşzamanlı olarak tamamı nakden karşılanmak üzere, 13.176.430 TL'ye artırılmasını kararlaştırmıştır. SPK tarafından 15.04.2011 tarih ve 376 numaralı belge ile sermaye azaltılması ve artırılması ile ilgili işlemlerin Sermaye Piyasası Kanunu ve Tebliğlerde belirtilen usule uygun olarak tamamlandığı bildirilmiştir.

Sermaye artışı, 19.04.2011 tarihinde tescil edilmiş olup, 22 Nisan 2011 tarih ve 7800 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Şirket'in sermayesi, her biri 1 TL itibari değerinde 75.000 adedi nama yazılı A grubu, 13.101.430 adedi hamiline yazılı B grubu olmak üzere toplam 13.176.430 adet paya ayrılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir. Sermaye artırımlarında; ortakların yeni pay alma hakları sınırlandırılmadığı takdirde, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni pay çıkarılacaktır. Şirket sermayesinin tamamı ödenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000 oy hakkına, B Grubu payların her biri 1 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.

Genel kurul toplantılarında, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde oyda imtiyaz hakkı tanıyan paylar dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Yasal Yedekler

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

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 Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal Yedekler	51.115	30.190
Toplam	51.115	30.190

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş Yıl Karı/Zararı	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları (*)	5.368.251	575.578
Toplam	5.368.251	575.578

(*) Şirket sermaye azaltımı ve eşanlı %200 sermaye artışı yapması nedeniyle, sermayenin azaltılan tutarı olan 4.392.142 TL geçmiş yıllar karlarına aktarılmıştır.

Şirket 2010 yılı olağan genel kurulunu 01.04.2011 tarihinde gerçekleştirmiş olup, ortaklara dağıtılacak I.Temettü tutarının çıkarılmış sermayenin %5 'inden az olması sebebiyle 2010 yılı karı olan 421.456 TL'nin dağıtılmadan 20.925 TL'lik kısmının Birinci Tertip yedek akçe olarak geriye kalan 400.531 TL'nin ise Olağanüstü Yedeklere aktarılmasına karar vermiştir.

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

Kar Payı Dağıtımı

Sermaya Piyasası Kurulun'unun Seri:IV, No:27 sayılı Tebliği'nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Ayrıca, kar dağıtım klavuzu uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut dağıtılabilir kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılabilecektir. Bir başka deyişle, dağıtılacak temettü sınırında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarıdır.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 800.445 TL cari yıl zararı, 5.368.251 geçmiş yıl zararı bulunmakta olup, bunların toplamı sonucu 4.567.806 TL kar tutarı çıkmaktadır.

Şirket'in, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yasal kayıtlarda mevcut 752.435 TL cari yıl zararı, 4.392.143 TL sermaye azaltımı nedeniyle oluşan fonu, 51.115 TL yasal yedekler'i ve 971.177 TL olağanüstü yedekler'i bulunmaktadır. Dolayısıyla Şirket'in dağıtılabilir karı bulunmaktadır.

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri		
Hisse Senetleri	33.294.506	35.913.830
Devlet Tahvili	4.702.369	1.451.931
Hazine Bonosu	296.855	-
O/N Ters Repo	112.595.787	453.270.503
Eurobond	1.633.440	-
Borsa Para Piyasası	8.947.272	-
Toplam	161.470.229	490.636.264

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların Maliyeti(-)	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Hisse Senetleri (-)	33.987.679	35.378.898
Devlet Tahvili (-)	4.462.627	1.403.445
Hazine Bonosu (-)	293.295	-
O/N Ters Repo (-)	112.566.000	453.072.000
Eurobond (-)	1.451.067	-
Borsa Para Piyasası (-)	8.944.000	-
Toplam	161.704.668	489.854.343

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler, net	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Faiz Gelirleri	448.042	314.752
Temettü Gelirleri	18.369	38.278
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(189.891)	(53.702)
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	181.452	70.980
Hazine Bonosu Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	(4.554)
Özel Sektör Tahvili Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(49.290)	58.751
Kamu Kesmi Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	-
Özel Kesmi Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	68.818	11.044
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(20.559)	86.640
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(79.438)	(15.706)
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	122
Borsa Para Piyasası Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	15.141	-
Menkul Kıymetler Ödünç Verme Geliri	-	321
Toplam	392.644	506.925

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 2011 itibariyle gerçekleşmemiş net sermaye kazançları (net değer artışları/(azalışları)) (73.767 TL) tutarındadır (31 Aralık 2010: 153.574 TL).

29. FAALİYET GİDERLERİ

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Genel Yönetim Giderleri	964.207	870.209
	964.207	870.209

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	418.529	358.070
Personel Giderleri	309.759	292.093
Kira Giderleri	141.600	141.600
Vergi,Resim Harçlar	17.988	969
Bakım,Onarım ve Geliştirme Giderleri	14.428	13.657
Denetim Ücretler	13.664	13.369
Mahkeme ve Avukatlık Giderleri	11.800	18.538
Ticaret Sicil ce Tescil Giderleri	9.716	8.515
Noter Ücretleri	5.779	2.662
Kıdem Tazminatı Giderleri	5.225	3.378
Genel Kurul Giderleri	4.602	112
Ankara Ticaret Odası	2.346	1.146
Amortisman Giderleri	2.308	3.657
Haberleşme Giderleri	1.471	2.224
Kırtasiye Giderleri	1.370	1.739
İnternet Giderleri	1.093	1.352
Diğer Giderler	2.529	7.128
Toplam	964.207	870.209

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

Diğer Faaliyetlerden Gelirler	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
5510 Sayılı Kanun %5 İşveren Prim Teşviği	7.566	6.910
Diğer Faaliyetlerden Gelirler	3	-
Toplam	7.569	6.910

Diğer Faaliyetlerden Giderler(-)	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Mahkeme Tazminat Giderleri (-)	19.113	-
Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)	56	10
Toplam	19.169	10

32. FİNANSAL GELİRLER

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Kambiyo Karları	27.328	1.400
Toplam	27.328	1.400

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

33. FİNANSAL GİDERLER

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Kambiyo Zararları (-)	10.173	5.481
Toplam	10.173	5.481

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)

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 Ocak 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 Temmuz 2006 tarihinde yayınlanan 2006/10731 sayılı kararname ile yatırım fon ve ortaklıkları bünyesindeki stopaj oranı 01 Ekim 2006 tarihinden geçerli olmak üzere "0" olarak belirlenmiştir. Bu nedenle, portföy işletmeciliğinden oluşan cari dönem vergi gideri bulunmamaktadır.

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.

	01 Ocak - 31 Aralık 2011	01 Ocak - 31 Aralık 2010
Çıkarılmış Hisselerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi	13.176.430	8.784.286
Hissedarlara Ait Net kar/zarar - TL	(800.445)	421.456
1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar	(0,06075)	0,04797

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili Taraflardan Alacaklar

Yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur)

İlişkili Taraplara Borçlar

Ticari Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
-Ödenecek Alım Satım Komisyonları	2.252	662
-Vadeli İşlemler	-	220
Toplam	2.252	882

İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları

Ticari Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
-Hisse Senedi İşlem Komisyonu	73.004	134.452
-Kira	120.000	120.000
-Diğer Komisyonlar	12.176	30.841
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.		
-Portföy Yönetim Ücreti	309.406	181.883
Toplam	514.586	467.176

Kilit Yönetici Personele Sağlanan Faydalar

Ticari Borçlar	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ücretler ve Diğer Kısa Vadeli Faydalar	113.381	41.342
Toplam	113.381	41.342

İlişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur)

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.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket, sermaye yeterliliğini borç / özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 itibariyle toplam borcundan, nakit ve nekit benzeri varlıkları düşüldüğünde net borcu oluşmamaktadır. Nakit ve nakit benzerleri varlıkları ile toplam borcunu ödeyebilmektedir. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle net borç/öz kaynak kıyaslaması aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Toplam borçlar	173.424	201.376
Nakit ve nakit benzerleri	2.625.125	1.479.033
Net borç	(2.451.701)	(1.277.656)
Özkaynak	17.795.351	9.811.511
Net Borç / Özkaynak Oranı	(0,1378)	(0,1302)

2. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle İMKB'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 186.314 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 146.704 TL).

3. Piyasa Riski

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'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

4. Faiz Oranı Riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülüklerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

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.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

31 Aralık 2011

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı</u>				
		<u>(=I+II+III+IV)</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>
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	163.619	163.619	163.619	-	-	-
Ticari borçlar	133.011	133.011	133.011	-	-	-
Diğer borçlar	30.608	30.608	30.608	-	-	-

31 Aralık 2010

<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı</u>				
		<u>(=I+II+III+IV)</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>
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	207.264	207.264	207.264	-	-	-
Ticari borçlar	196.796	196.796	196.796	-	-	-
Diğer borçlar	10.468	10.468	10.468	-	-	-

6. Yabancı Para Riski

Şirket yabancı para, borç ve yükümlülüklerine sahip değildir. Varlık olarak ise 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 189.523 TL'ye karşılık olan 99.854 USD dövizli Eurobondu (31 Aralık 2010, 621.406 USD karşılığı 960.694 TL Eurobond) bulunmaktadır. Döviz kurlarının %10 artması/azalması durumunda karda 18.952 TL'lik artış/azalış olacaktır. (31 Aralık 2010: 96.069 TL)

Döviz Pozisyonu Tablosu				
	Cari Dönem		Önceki Dönem	
	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
1.Parasal Finansal Varlıklar(Kasa, Banka hesapları dahil)	189.523	100.335	960.694	621.406
2.Dönen Varlıklar	189.523	100.335	960.694	621.406
3.Toplam Varlıklar	189.523	100.335	960.694	621.406
4.Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
5.Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu, net	189.523	100.335	960.694	621.406

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİğİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

7. Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve banka garantili bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VOB nakit teminatları, banka garantili bonosu, özel sektör tahvilleri ve devlet tahvilleri ters repolarından oluşan varlıklar nedeniyle kredi riskine maruzdur. Repo sözleşmeleri 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 kontrollü olarak yönetmektedir.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri		
	Ticari Alacaklar			Borsa Para Piyasasından Alacaklar	VOB Nakit Teminatları	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	-	164.805	15.174.321	2.607.141	14.144	3.840
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	8.121.025	2.607.141	14.144	3.840
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	164.805	15.174.321	2.607.141	14.144	3.840
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

* Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2010	Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar			Ters Repo	Vadesine 3 Aydan Az Kalan Devlet Tahvilleri	VOB Nakit Teminatları	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) *	-	98.390	8.441.531	654.122	703.223	119.935	1.753
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	8.441.531	654.122	703.223	119.935	1.753
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	98.390	8.441.531	654.122	703.223	119.935	1.753
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

* Tutarm belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

31.12.2011	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	18.284	-	-	2.607.141	-	2.625.425	2.625.425
Finansal Yatırımlar	-	-	-	15.174.321	-	15.223.446	15.174.321
Ticari Alacaklar	-	164.805	-	-	-	164.805	164.805
Finansal yükümlülükler							
Ticari Borçlar	-	-	-	-	133.011	133.011	133.011
Diğer Borçlar	-	-	-	-	30.608	30.608	30.608
31 Aralık 2010							
Finansal Varlıklar							
Nakit ve Nakit Benzerleri	775.810	-	-	703.223	-	1.479.033	1.479.033
Finansal Varlıklar	-	-	-	8.441.531	-	8.441.531	8.441.531
Ticari Alacaklar	-	98.390	-	-	-	98.390	98.390
Finansal yükümlülükler							
Ticari Borçlar	-	-	-	-	196.796	196.796	196.796
Diğer Borçlar	-	-	-	-	-	-	-

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONRA EREN HESAP DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe türk lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- a) İlişikteki finansal tablolar, 13.03.2012 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.
- b) Şirket yönetim kurulu üyeleri 08 Şubat 2012 tarihinde şirket merkezinde toplanarak, 13.176.430 TL sermayenin %100 nakit artırılarak 26.352.860 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Ancak 09 Şubat 2012 tarihinde yönetim kurulu üyeleri yeni bir karar alarak,

- i) 08.02.2012 tarih, 2012/6 sayılı bedelli sermaye arttırımı ile ilgili Yönetim Kurulu Kararının Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisse senedinin İMKB'deki fiyatının 1,00 TL'nin altında olması ve sermaye arttırım maliyetlerinin azaltılması açısından iptal edilmesine,
- ii) Şirketin halihazırda tamamı ödenmiş 13.176.430 TL'dan ibaret sermayesinin, 50.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 13.323.570 TL arttırılarak 26.500.000 TL'ye çıkartılmasına, arttırılan 13.323.570 TL sermayenin nakden karşılanmasına, Şirketin halihazır pay sahiplerinden Mustafa ŞAHİN dışındaki pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanarak arttırılan 13.323.570 TL tutarındaki (B) grubu hamiline yazılı payların usulüne uygun olarak İMKB Toptan Satışlar Pazarında 1,00 TL nominal değerdeki payın 1,00 TL bedel ile 13.323.570 TL'sına Mustafa ŞAHİN'e Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerine uygun şekilde tahsisli satış yöntemi ile satılmasına, sermaye artışının Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilerek, Kurul kaydına alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli başvuruların yapılmasına,

oy birliği ile karar verilmiştir

- c) 01 Ocak 2012 tarihi itibariyle kıdem tazminatı tavanı 2.805,04 TL olmuştur.

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

Yoktur. (31 Aralık 2010 : Yoktur)