

**EURO TREND  
YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Aralık 2013 tarihi itibariyle  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetçi Raporu**

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yıla ait  
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetçi Raporu	-
Finansal Durum Tabloları	1 - 2
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	3
Özkaynak Değişim Tabloları	4
Nakit Akış Tabloları	5
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	6 - 39

## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na**

Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket)'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu, nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtır yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**BDO DENET**  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

BDO Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., a Turkish joint stock company, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

Garantisiz ve sınırlı bir Birleşik Krallık şirketi olan BDO International Limited'in üyesi ve bir Türk anonim şirketi olan BDO Denet Bağımsız Denetim Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., bağımsız üye kuruluşlardan oluşan BDO ağına bir parçasını teşkil etmektedir.

## Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Euro Trend Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## *Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar*

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402 inci Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan bilgiler, denetlenen finansal tablolar ile tutarlılık göstermektedir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378 inci Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398 inci Maddesinin 4 üncü fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Şirket Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 25 Eylül 2012 tarihinde 1 üye ile kurmuş olup, üye sayısı 20 Şubat 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 2 üyeye çıkarılmıştır. Komite ilk raporunu 1 Kasım 2013 - 31 Aralık 2013 dönemi için hazırlayarak 31 Ocak 2014 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

İstanbul,  
28 Şubat 2014

**BDO Denet Bağımsız Denetim**  
**Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Member, BDO International Network

**BDO DENET**  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Bülent Üstünel  
Sorumlu Ortak Baş denetçi

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŐIRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle  
Finansal Durum Tabloları

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

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>19.116.601</b>	<b>19.595.009</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	2,3	11.640.536	1.987.769
Finansal Yatırımlar	2,4	7.418.987	17.331.454
Ticari Alacaklar <i>-ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	2,5	56.843	275.786
Diğer Dönen Varlıklar	2,7	56.843	275.786
		235	-
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>3.208</b>	<b>6.061</b>
Maddi Duran Varlıklar	2,8	1.177	3.353
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2,9	2.031	2.708
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>19.119.809</b>	<b>19.601.070</b>

**BDO DENET**  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ő.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle  
Finansal Durum Tabloları

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 31 Aralık 2012
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>15.714</b>	<b>377.441</b>
Ticari Borçlar		9.278	369.205
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2,5,19	9.278	315
-Diğer Ticari Borçlar	2,5	-	368.890
Diğer Borçlar		6.436	8.236
-Diğer Borçlar	2,6	6.436	8.236
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>12.990</b>	<b>9.346</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar - Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2,10	12.990	9.346
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>19.091.105</b>	<b>19.214.283</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>19.091.105</b>	<b>19.214.283</b>
Ödenmiş Sermaye	11	13.176.430	13.176.430
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler - Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları		(5.621)	973
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	11	82.570	51.115
Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	11	5.836.903	4.565.910
Net Dönem Karı/(Zararı)		823	1.419.855
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>19.119.809</b>	<b>19.601.070</b>

**BDO DENET**  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak 2013- 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 1 Ocak 2012- 31 Aralık 2012
Hasılat	12	208.516.113	192.635.433
Satışların Maliyeti (-)	13	(207.571.251)	(190.311.144)
<b>BRÜT KAR / (ZARAR)</b>		<b>944.862</b>	<b>2.324.289</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(967.449)	(905.679)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16	23.410	12.497
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	16	-	(10.279)
<b>ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)</b>		<b>823</b>	<b>1.420.828</b>
Finansman Gideri	17	-	(973)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)</b>		<b>823</b>	<b>1.419.855</b>
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)			
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)		-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)		-	-
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>823</b>	<b>1.419.855</b>
<b>DÖNEM KARI / (ZARARI)</b>		<b>823</b>	<b>1.419.855</b>
Pay Başına Kazanç/(Zarar)	18	0,0001	0,1078
Diğer Kapsamlı Gelirler			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
- Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		(6.594)	(923)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		(6.594)	(923)
<b>TOPLAM KAPSAMLI KAR/(ZARAR)</b>		<b>(5.771)</b>	<b>1.418.932</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Özkaynak Değişim Tabloları  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2013 Bakiyesi		13.176.430		51.115	4.567.806	1.418.932	19.214.283
TMS 19 Düzeltmesi		-	973	-	(1.896)	923	-
1 Ocak 2013 Bakiyesi (Düzeltilmiş)	11	13.176.430	973	51.115	4.565.910	1.419.855	19.214.283
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	(6.594)	-	-	-	(6.594)
Net dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	823	823
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	(6.594)	-	-	823	(5.771)
Temettü Ödemesi		-	-	-	(117.407)	-	(117.407)
Transferler		-	-	31.455	1.388.400	(1.419.855)	-
31 Aralık 2013 Bakiyesi	11	13.176.430	(5.621)	82.570	5.836.903	823	19.091.105

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararı)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam Özkaynak
1 Ocak 2012 Bakiyesi		13.176.430		51.115	5.368.251	(800.445)	17.795.351
TMS 19 Düzeltmesi		-	1.896	-	(604)	(1.292)	-
1 Ocak 2012 Bakiyesi (Düzeltilmiş)	11	13.176.430	1.896	51.115	5.367.647	(801.737)	17.795.351
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	(923)	-	-	-	(923)
Net dönem karı/(zararı)		-	-	-	-	1.419.855	1.419.855
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	(923)	-	-	1.419.855	1.418.932
Transferler		-	-	-	(801.737)	801.737	-
31 Aralık 2012 Bakiyesi	11	13.176.430	973	51.115	4.565.910	1.419.855	19.214.283

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Nakit Akış Tabloları  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
		Cari Dönem 1 Ocak 2013 31 Aralık 2013	Önceki Dönem 1 Ocak 2012 31 Aralık 2012
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Vergi öncesi net kar/(zarar)		823	1.418.932
<i>Düzeltilmeler:</i>			
Amortisman	8,9	2.464	3.404
Finansal varlık değer azalışları (+)	4	503.148	150.247
Finansal varlık değer artışları (-)	4	(1.183.793)	(703.819)
Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim	10	(2.950)	(459)
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>(680.308)</b>	<b>868.305</b>
Finansal Yatırımlardaki Değişim	4	10.593.112	(1.603.559)
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim	5	218.943	(110.981)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	7	(235)	-
Ticari borçlardaki değişim	5	(359.538)	236.193
Diğer borçlardaki değişim	6	(1.800)	(22.373)
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan net nakit</b>		<b>9.770.174</b>	<b>(632.415)</b>
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Maddi duran varlık satın alımları (-)	8	-	(1.041)
Maddi varlık satışı nedeniyle elde edilen nakit girişleri (+)	8	-	(3.900)
<b>Yatırım faaliyetlerinde sağlanan/(kullanılan) net nakit çıkışı</b>		<b>-</b>	<b>(4.941)</b>
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>			
Ortaklara Temettü Ödemesi		(117.407)	-
<b>Finansman faaliyetlerinde sağlanan/(kullanılan) net nakit çıkışı</b>		<b>(117.407)</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen (azalış)/ artış</b>		<b>9.652.767</b>	<b>(637.356)</b>
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	1.987.769	2.625.125
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	3	11.640.536	1.987.769

BDO DENET  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Euro Trend Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi ("Şirket"), 5 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;

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

Şirketin yönetim merkezinin adresi, "Ceyhun Atıf Kansu Cad. Oğuzlar Mah. 46. Sokak No: 66 Balgat, Ankara" dır.

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 12).

Şirket'in hisseleri 16 Nisan 2008 de halka arz edilmiştir. 31 Aralık 2013 itibariyle Şirket sermayesini temsil eden hisse senetlerin %94,41'i Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

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

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle Şirket'in 4 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 4 kişi).

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

#### i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar:

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas olarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

#### i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam):

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Finansal tablolar 28 Şubat 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

#### ii. Düzeltmeler :

İlişikteki finansal tablolar TMS / TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürlerine ilişkin olarak amortisman ve itfa payı düzeltmesi
- Kıdem tazminatı düzeltmesi
- Borsada işlem gören finansal varlıkların borsa rayici ile değerlendirilmesi

#### iii. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkan vermek üzere Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2013 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2013 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2012 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

#### iv. Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

#### v. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardına göre 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kayıp/kazancın diğer kapsamlı gelir altında gösterilmesi gerekmektedir. İlgili standardın yeniden düzenlenmesi sebebiyle muhasebe politikasındaki söz konusu değişiklik, standardın belirlediği şekilde 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren uygulanmış ve bu doğrultuda önceki dönemlerde gelir tablosunda yer alan aktüeryal kayıp/kazanç tutarları, diğer kapsamlı gelire sınıflanarak, finansal tablolar ve dipnotlar yeniden düzenlenmiştir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

#### v. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar (devam):

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

#### vi. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar:

Şirket, cari dönemde KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2013 tarihinden sonra geçerli olan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

- TFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Standart bir kontrol modeli oluşturmuş ve yatırım yapılan işletmenin konsolidasyon kapsamına dahil olup olmamasında bu model belirleyici unsur olarak kabul edilmiştir.
- TFRS 11 “Müşterek Anlaşmalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Müşterek faaliyetler aynı bir müşterek anlaşma türü olarak tanımlandığında genel olarak iş ortaklığı şeklinde ele alınacak ve yalnızca özkaynak yönetimine göre muhasebeleştirilecektir. Bu durumda oransal konsolidasyon yöntemi artık uygulanmayacaktır.
- TFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. TFRS 13, finansal durum tablosunda gösterilen veya finansal tabloların açıklayıcı notlarına dahil edilen finansal ya da finansal olmayan kalemlerin gerçeğe uygun değer ölçümlerinin düzenlemesini tek bir standart altında toplar.
- TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (Değişiklik); 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Standart’ta tanımlanmış fayda planlarında kazanç ve zararların ertelenmesine ilişkin uygulanan “koridor” yaklaşımı elimine edilmiştir. Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç ve zararlar, gelecek dönemlerde kar/zarar yerine diğer kapsamlı gelirler arasında gösterilecektir. Tazminat ve emeklilik taahhütlerine ilişkin yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesinde zamanlamaya ilişkin değişiklikler yapılmıştır.
- TFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine yer verilmiştir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

---

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vi. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (devam):

#### **TFRS İyileştirmeleri;**

Mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009-2011 dönemi Yıllık TFRS İyileştirmeleri yayınlanmıştır. Bu değişiklikler acil olmayan fakat gerekli değişikliklerdir. 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, TMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar ve TMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylarda mevcut bulunan açıklamaları birleştirir. İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki paylara ilişkin yeni açıklama koşulları ile konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelere ilişkin yeni koşulları getirir. Bu standart sadece açıklamalara ilişkin olduğu için, finansal tablolara alınan tutarlar üzerinde etkisi olmayacaktır.
- TFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar (Değişiklik)”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, işletmenin netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarıyla ilgili olarak dipnotlarda açıklama yapılmasını gerektirir.
- TMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. TMS 27’nin iptal edilmesi ile konsolidasyon şartları ve diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar TFRS 10 ve TFRS 12’ye eklenmiştir.
- MS 28 “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Paylar (Değişiklik)”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklik ile TFRS 12’ye açıklamalar eklenmiştir.
- TFRS 10, TFRS 11 VE TFRS 12 “Geçiş Rehberi- Konsolide Finansal Tablolar, Müşterek Anlaşmalar ve Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, geçiş sürecine ilişkin hususlara açıklık getirmektedir. Değişiklik, sadece kılavuz niteliğinde olması ve zorunlu yürürlük tarihinin standartların kendi yürürlük tarihler ile aynı olması nedeniyle, finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde hiçbir etki yaratmayacaktır.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Karşılaştırmalı bilgilerde asgari olması gereken bilgiler ile muhasebe politikalarında bir değişiklik, geriye dönük bir hatanın düzeltilmesi veya yeniden sınıflandırma söz konusu olduğunda karşılaştırmalı olarak sunulacak bilgilere açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Bina, Tesis ve Cihazlar; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yedek parça ve bakım ekipmanlarının bina, tesis ve teçhizat tanımına uydukları takdirde bu sınıflandırmaya dahil olmalarını, aksi takdirde, bu kalemlerin stok olarak sınıflandırılması gerektiği konusunda açıklık getirmektedir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vi. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devam):

- TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Özkaynağa dayalı finansal araç sahiplerine yapılan dağıtımına ilişkin gelir vergisi ve özkaynağa dayalı bir finansal aracın işlem maliyetlerine ilişkin gelir vergilerinin TMS 12 Gelir Vergileri uyarınca muhasebeleştirilmesini açıklık getirmektedir.

**Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar:**

Ara dönem finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

**TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)**

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Ana Ortaklığın finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**TFRS 9 Finansal Araçlar - Sınıflandırma ve Açıklama**

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Ana Ortaklık, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vi. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (devam):

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar (Değişiklik)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını UFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

UMSK, UFRS 13 'Gerçeğe uygun değer ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra UMS 36 Varlıklarda değer düşüklüğü standardındaki değer düşüklüğüne uğramış varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini değiştirmiştir. Değişiklik, değer düşüklüğüne uğramış varlıkların (ya da bir varlık grubunun) gerçeğe uygun değerinden elden çıkarma maliyetleri düşülmüş geri kazanılabilir tutarının ölçümü ile ilgili ek açıklama hükümleri getirmiştir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. İşletme UFRS 13'ü uygulamışsa erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

UMSK, Haziran 2013'de UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardına getirilen değişiklikleri yayınlamıştır. Bu değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri:

**Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi**

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

**Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar**

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

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

#### vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

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 dönem kar zararına yansıtılmaktadır.

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 kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **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.

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 Piyasası ("ViOP") İşlemleri**

ViOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda kapsamlı gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilmiştir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

**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 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.

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.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

**Finansal Araçlar (devam)**

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 ölçülebilir 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.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

#### vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

##### **Finansal Araçlar (devam)**

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devam)

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.

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.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

#### 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.

#### Diğer Alacak ve Borçlar

Ticari alacak ve borç sınıfına girmeyen diğer alacak ve borçlar bu kalemlerde gösterilir.

#### Diğer Varlık ve Yükümlülükler

##### Diğer Dönen/Duran Varlık

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

##### Diğer Kısa/Uzun Vadeli Yükümlülükler

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

#### 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, amortismanına tabi varlıklar, şirket yönetimi tarafından belirlenen faydalı ömürleri temel alınarak hesaplanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre kıst amortismanına tabi tutulmaktadır.

Varlıkların tahmini faydalı ömürlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir ;

Tesis, Makine ve Cihazlar	5 yıl
Demirbaşlar	4-5 yıl

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

#### Maddi Duran Varlıklar (devam)

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.

#### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, satın alma maliyeti değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilmektedir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, özellikle yazılımlar, 5 yıllık faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir.

#### 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.

#### Vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Bakanlar Kurulu, bu vergi kesintisi oranını her bir ödeme ve gelir için ayrı ayrı sınıfa kadar indirmeye, kurumlar vergisi oranına kadar yükseltmeye yetkilidir. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

#### Vergiler (devam)

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Değişik Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

#### Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Yükümlülükler

Finansal durum tablosunda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar ve yükümlülükler raporlama tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablolarına dahil edilmektedir.

#### Ertelenmiş Vergiler

Ertelenmiş vergiler, yükümlülük metodu kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin indirilebilir vergi matrahı ile bunların finansal tablolardaki kayıtlı tutarları arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin TMS/TFRS ile vergi kanunlarına göre değişik finansal tablo dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, Şirket'in, gelecek dönemlerde vergiye tabi kazançlarının olacağı varsayımıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Kurumlar Vergisi Kanununun 5-d/1 istisnalar maddesi gereğince Menkul Kıymetler Yatırım Fonları ve Ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları Kurumlar vergisinden müstesna olmasından dolayı ertelenmiş vergi hesaplanmamıştır.

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

İş Kanunu'na göre, Şirket, bir senesini doldurmuş olup, Kanun'un 25/II. maddesinde belirtilen haklı nedenler olmaksızın şirketle ilişkisi kesilen, askere çağrılan, evlenip bir yıl içinde işten ayrılan (kadınlar için), emekli olan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat, çalışılan her sene için bir aylık maaş tutarı olup, bu tutar 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla her hizmet yılı için 3.254,44 TL ile sınırlandırılmıştır (31 Aralık 2012 - 3.033,98 TL).

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

#### vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

İlişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"da belirtilen finansal tablolara alma ve değerlendirme esaslarına göre hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu kısımda tanımlanan 'Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planları'yla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan 'Öngörülen Birim Kredi Yöntemi' ve bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır.

- Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir.
- Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından büyük ise, kıdem tazminatı tavanı esas alınarak 31 Aralık 2013 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmış ve daha sonra bu değer Devlet İç Borçlanma Senetlerinin ortalama faiz oranı olarak öngörülen %10,35 (31 Aralık 2012 - %10), öngörülen enflasyon oranı %6,00 (31 Aralık 2012 - %5,10) esas alınmak suretiyle hesaplanan yıllık %4,10 (31 Aralık 2012 - %4,66) reel iskonto oranı ile indirgenerek kıdem tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

#### Nakit Akış Tablosu

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

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, 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.

#### Pay Başına Kazanç/(Zarar)

Pay başına kazanç/(zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini artırabilirler. Pay başına kazanç/(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç/(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

---

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

vii. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam) :

#### Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekte, raporlama döneminden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklamaktadır.

#### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara alınmamakta ve koşullu varlık ve yükümlülükler olarak değerlendirilmektedir.

#### Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin raporlama değerini, raporlama dışı yükümlülüklere ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 3. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Banka	6.509	6.051
Ters Repo Alacakları	121.022	457.067
Kamu Kesimi Tahvil ve Bonoları	709.587	-
Özel Kesim Tahvil ve Bonoları	8.339.521	1.524.651
Borsa Para Piyasasından Alacaklar	<u>2.463.897</u>	-
<b>Toplam</b>	<b><u>11.640.536</u></b>	<b><u>1.987.769</u></b>

Ters repo alacaklarının vadesi ve faiz oranları aşağıdaki gibidir:

<u>31 Aralık 2013</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo (Gecelik)	121.000	6,5	02.01.2014	121.022
<b>Toplam</b>	<b>121.000</b>			<b>121.022</b>

<u>31 Aralık 2012</u>	<u>Bağlanan Tutar</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Tutar</u>
Ters Repo (Gecelik)	457.000	5,0	02.01.2013	457.067
<b>Toplam</b>	<b>457.000</b>			<b>457.067</b>

### 4. Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Hisse Senedi	3.440.465	3.569.206	3.535.165
Kamu Kesimi Tahvili	1.600.000	1.616.789	1.616.797
Özel Sektör Bonosu	775.816	802.199	801.989
Özel Sektör Tahvili	1.446.334	1.468.893	1.465.036
<b>Toplam</b>	<b>7.262.615</b>	<b>7.457.087</b>	<b>7.418.987</b>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 4. Finansal Yatırımlar (devam)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alım satım amaçlı finansal varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Hisse Senedi	1.142.199	1.375.057	1.366.660
Devlet Tahvili	4.651.376	4.934.829	4.934.657
Özel Sektör Bonoları	3.764.608	3.855.889	3.855.684
Özel Sektör Tahvili	6.983.787	7.175.801	7.174.453
Toplam	16.541.970	17.341.576	17.331.454

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal yatırımlarda sınıflanan bono ve tahvillerin ağırlıklı ortalama faiz oranı %3,75 - %5,25 aralığındadır (31 Aralık 2012: %5,94 - %6,62).

### 5. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Diğer Ticari Alacaklar		
-Menkul Kıymet Takas Alacakları	56.843	275.786
Toplam	56.843	275.786

Kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Dipnot 19)	9.278	315
Diğer Ticari Borçlar		
- Menkul Kıymet Takas Borçları	-	368.890
Toplam	9.278	369.205

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 6. Diğer Borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31.Aralık 2012</u>
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.822	5.630
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesitleri	<u>2.614</u>	<u>2.606</u>
Toplam	<u>6.436</u>	<u>8.236</u>

### 7. Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Asgari geçim indirimini	<u>235</u>	-
Toplam	<u>235</u>	-

### 8. Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet ;

	<u>Açılış</u> <u>1 Ocak 2013</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Satışlar</u>	<u>Kapanış</u> <u>31 Aralık 2013</u>
Tesis, makine ve cihazlar	508	-	-	508
Döşeme ve demirbaşlar	<u>11.830</u>	-	-	<u>11.830</u>
Ara Toplam	<u>12.338</u>	-	-	<u>12.338</u>
Birikmiş amortismanlar ;				
Tesis, makine ve cihazlar	508	-	-	508
Döşeme ve demirbaşlar	<u>8.477</u>	<u>2.176</u>	-	<u>10.653</u>
Ara Toplam	<u>8.985</u>	<u>2.176</u>	-	<u>11.161</u>
Net Değer	<u>3.353</u>			<u>1.177</u>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 8. Maddi Duran Varlıklar (devam)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet ;

	Açılış 1 Ocak 2012	İlaveler	Satışlar	Kapanış 31 Aralık 2012
Tesis, makine ve cihazlar	508	-	-	508
Döşeme ve demirbaşlar	10.789	1.041	-	11.830
Ara Toplam	11.297	1.041	-	12.338
Birikmiş amortismanlar ;				
Tesis, makine ve cihazlar	432	76	-	508
Döşeme ve demirbaşlar	6.341	2.136	-	8.477
Ara Toplam	6.773	2.212	-	8.985
Net Değer	4.524			3.353

Cari yıl amortisman gideri 2.176 TL (31 Aralık 2012: 2.212 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 15)

### 9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet;	Açılış 1 Ocak 2013	İlaveler	Satışlar	Kapanış 31 Aralık 2013
Yazılım	3.900	-	-	3.900
Ara Toplam	3.900	-	-	3.900
Birikmiş itfa payları;				
Yazılım	1.192	677	-	1.869
Ara Toplam (Dipnot 16)	1.192	677	-	1.869
Net Değer	2.708			2.031

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 9. Maddi Olmayan Duran Varlıklar (devam)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

Maliyet;	Açılış 1 Ocak 2012	İlaveler	Satışlar	Kapanış 31 Aralık 2012
Yazılım	-	3.900	-	3.900
Ara Toplam	-	3.900	-	3.900
Birikmiş itfa payları;				
Yazılım	-	1.192	-	1.192
Ara Toplam	-	1.192	-	1.192
Net Değer	-			2.708

Cari Yıl itfa gideri 677 TL (31 Aralık 2012: 1.192 TL) olup, tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. (Dipnot 15)

### 10. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılıklarından ibaret olup aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	9.346	9.805
Dönem içindeki ödemeler	-	(9.926)
Faiz maliyeti	436	980
Cari hizmet maliyeti	(2.413)	9.460
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	5.621	( 973)
Dönem sonu itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı	12.990	9.346

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 11. Özkaynaklar

#### a) Sermaye

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısının detayı aşağıdaki gibidir :

Sermayedarlar	Hisse Grubu	Ortaklık Payı (%)	Hisse Adedi	Hisse Tutarı TL
Mustafa Şahin	A	0,57%	75.000	75.000
Euro Menkul Değerler A.Ş.	B	2,33%	306.359	306.359
Euro Sigorta A.Ş.	B	1,90%	250.000	250.000
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.	B	0,80%	105.254	105.254
Halka Açık Kısım	B	94,41%	12.439.817	12.439.817
<b>Toplam</b>		<b>100%</b>	<b>13.176.430</b>	<b>13.176.430</b>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 50.000.000 TL olup, çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 13.176.430 TL'dir. Şirket'in sermayesi her biri 1 TL nominal 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 (bin) oy hakkına, B Grubu payların her biri 1 oy hakkına sahiptir.

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

#### b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

- I. Tertip Yedek: Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Yasal yedek akçeler sermayenin yarısını geçmedikçe, münhasıran zararların kapatılmasında veya işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmenin idamesine, işsizliğin önüne geçmeye veya sonuçlarını hafifletmeye yönelik önlemler alınması amacıyla kullanılabilir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 11. Özkaynaklar (devam)

#### b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devam)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Yasal Yedekler	<u>82.570</u>	<u>51.115</u>
Toplam	<u>82.570</u>	<u>51.115</u>

#### c) Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

Geçmiş yıllar kar / (zararları) dağılımı aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Geçmiş yıl karları	1.388.400	173.768
Özel Fonlar	4.565.910	4.392.142
Ödenen Temettü	( 117.407)	-
Toplam	<u>5.836.903</u>	<u>4.565.910</u>

Şirket'in 19 Temmuz 2013 tarihinde yaptığı Özel Durum Açıklaması aşağıdaki gibidir:

"Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18/07/2013 tarih ve 12233903-320.99-748 sayılı yazısı ile, Şirketimizin 2012 yılı Kar Dağıtım tablosunda indirim konusu olan "geçmiş yıl zararının (800.445.-TL 2011 Yılı Zararı)", SPK'nın Seri :VI No:30 Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esaslar Tebliği'nin ( Seri :VI, No:30 Tebliği) " Temettü Dağıtımına İlişkin Esaslar" başlıklı 30. Maddesinin 3.fıkrasına göre geçmiş yıl zararlarının uygun-özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. " İfadesine dayanılarak, Şirketimizce 2012 yılı Kar Dağıtım Tablosunda, geçmiş yıl zararı, dönem karından düşülmeden kar dağıtım tablosunun hazırlanması gerektiği bildirilmiştir.

1) Şirketimizin 2013 yılı faaliyetleri ile ilgili yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısında alınacak kararla,

- 2012 yılı kar dağıtım tablosundan sehven düşülen 2011 yılına ait 800.445.- TL.lık zarardan dolayı eksik hesaplanan kar payının yeniden hesaplanarak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının kısa vadeli avanslar için uyguladığı faiz oranı üzerinden hesaplanacak faiz tutarı ile birlikte ortaklarımıza nakden dağıtılacağı,

- 2012 yılını karından eksik ayrılan kanuni yedek akçelerin yeniden hesaplanarak ilgili hesaplara alınacağı,

2) 2012 yılı karından eksik hesaplanan temettü dağıtımından zarar görenlerin, yasal koşullar olduğu takdirde, eksik temettü dağıtılmasından dolayı yönetim kurulu üyelerinin hukuki sorumluluğu için yasal yollara başvurma haklarının saklı olduğu hususları yatırımcılarımıza duyurulur."

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 12. Hasılat

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Hisse senetleri	78.171.362	74.309.183
Devlet Tahvili	3.867.224	6.056.264
O/N ve Vadeli Ters Repo	111.829.590	87.135.255
Borsa Para Piyasası	12.987.692	23.464.666
Banka Garantili Bono	979.600	-
VOB İşlem Karları	-	23.173
Eurobond	-	188.802
Satış Gelirleri Toplamı	<u>207.835.468</u>	<u>191.177.343</u>

Diğer Gelir ve Giderler aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Faiz Gelirleri	1.154.181	898.489
Temettü Gelirleri	-	6.029
Hisse Senetleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(121.884)	448.633
Devlet Tahvilleri Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(243.545)	(84.167)
Özel Sektör Tahvili Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	15.715	107.380
Eurobond Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	(66.080)
VOB Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	-	17.088
Vadeli Ters Repo Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(44)	67
Özel Sektör Bonoları Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	(137.675)	130.651
Borsa Para Piyasası Gerçekleşmemiş Değer Artış/(Azalışları), (Net)	13.897	-
Diğer Gelir ve Giderler Toplamı	<u>680.645</u>	<u>1.458.090</u>
Toplam Hasılat	<u>208.516.113</u>	<u>192.635.433</u>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 13. Satışların Maliyeti

Satışların maliyeti aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Hisse Senetleri	78.288.293	74.310.004
Devlet Tahvili	3.607.068	5.473.519
O/N Ters Repo	88.848.000	74.284.000
Vadeli Ters Repo	22.959.000	12.821.000
Banka garantili bono	968.890	-
Eurobond	-	123.443
VOB İşlem Zararları	-	24.178
Borsa Para Piyasası	<u>12.900.000</u>	<u>23.275.000</u>
Toplam	<u>207.571.251</u>	<u>190.311.144</u>

### 14. Genel Yönetim Giderleri

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Genel Yönetim Giderleri	<u>967.449</u>	<u>905.679</u>
Toplam	<u>967.449</u>	<u>905.679</u>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 15. Niteliklerine Göre Giderler

Niteliklerine göre genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Komisyon ve Diğer Hizmet Giderleri	494.437	471.023
Personel Giderleri	206.607	202.329
Kira Giderleri	121.330	132.600
Mahkeme ve Avukatlık Ücretleri	19.470	17.734
Bakım Onarım ve Geliştirme Giderleri	19.146	17.335
Danışmanlık ve denetim giderleri	42.536	25.547
Tescil Giderleri	-	15.049
Amortisman Giderleri	2.176	2.212
Noter ücretleri	6.333	4.808
Vergi, Resim ve Harçlar	1.691	1.606
İtfa Giderleri	677	1.192
Diğer Giderler	<u>53.046</u>	<u>14.244</u>
Toplam	<u>967.449</u>	<u>905.679</u>

Amortisman ve itfa giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Genel yönetim giderleri	<u>2.852</u>	-
Toplam	<u>2.852</u>	-

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Maddi duran varlıklar (Dipnot 8)	2.176	1.716
Maddi olmayan duran varlıklar (Dipnot 9)	<u>677</u>	<u>867</u>
Toplam	<u>2.852</u>	<u>2.583</u>

Çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Genel yönetim giderleri	<u>206.607</u>	<u>158.772</u>
Toplam	<u>206.607</u>	<u>158.772</u>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 16. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir/(Giderler)

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	9.926
5510 Sayılı Kanun %5 İşveren Prim Teşviği	-	2.567
Temettü Gelirleri (*)	20.131	-
Faaliyetle İlgili Diğer Gelirler ve Kârlar	<u>3.279</u>	<u>4</u>
Toplam	<u>23.410</u>	<u>12.497</u>

(\*) Finansal yatırımlar hesabında bulunan Hisse Senetlerine ait temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Dava icra giderleri	-	10.265
Diğer giderler (-)	<u>-</u>	<u>14</u>
Toplam	<u>-</u>	<u>10.279</u>

### 17. Finansman Giderleri

Finansman giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Kambiyo zararları	<u>-</u>	<u>973</u>
Toplam	<u>-</u>	<u>973</u>

### 18. Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç aşağıdaki gibi hesaplanmıştır :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
Çıkarılmış Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	13.176.430	13.176.430
Dönem kar/(zarar)	<u>823</u>	<u>1.419.855</u>
1 TL nominal değerli Hisse Başına Kar	<u>0,0001</u>	<u>0,1078</u>

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 19. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<u>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</u>		
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Ödenecek Alım Satım Komisyonları	<u>9.278</u>	<u>315</u>
Toplam	<u>9.278</u>	<u>315</u>

b) İlişkili taraflarla yapılan alışlar ve satışlar aşağıdaki gibidir (TL):

Şirket'in ilişkili taraflardan hizmet alımlarının şirket bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<u>İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları</u>		
Euro Portföy Yönetimi A.Ş.		
- Portföy Yönetim Ücreti	349.921	354.115
Euro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
- Hisse Senedi İşlem Komisyonu	107.115	76.354
- Diğer Komisyonlar	20.725	26.299
- Kira	76.532	82.600
Mustafa ŞAHİN		
-Kira	56.000	50.000
Best Havacılık Hizmetleri A.Ş.		
-Kira	<u>51.330</u>	-
Toplam	<u>661.623</u>	<u>589.368</u>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin brüt toplamı, sırasıyla, 118.333 TL ve 126.863 TL'dir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla ilgili olarak alınan ve verilen teminat bulunmamaktadır.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

#### Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

##### i. Kredi Riski

Finansal aracın karşı tarafının, yükümlülüğünü yerine getirmemesi kredi riskini oluşturur. Şirket, portföyünde bulundurduğu hisse senetleri, eurobond, devlet tahvili ve özel kesim tahvil ve bonolarından oluşan alım satım amaçlı finansal varlıklar ve nakit ve nakit benzerleri grubunda yer alan VOB nakit teminatları ve para piyasasından olan alacaklarından 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 BIST’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.

31 Aralık 2013	Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar			Finansal Yatırımlar	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)*	-	56.843	7.418.987	11.634.027	6.509
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	56.843	7.418.987	11.634.027	6.509
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	-	-	-	-	-

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

#### Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devam)

##### i. Kredi Riski (devam)

31 Aralık 2012	Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar			Finansal Yatırımlar	Banka
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)*	-	275.786	17.331.454	1.981.718	6.051
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	-	275.786	17.331.454	1.981.718	6.051
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	-	-	-	-	-

##### ii. 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 yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen özkaynakların toplamıdır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla toplam sermayenin net borçlara oranı aşağıdaki gibidir (TL) :

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Toplam borç	28.704	386.787
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(11.640.536)	(1.987.769)
Net borç	(11.611.832)	(1.600.982)
Toplam sermaye	19.091.105	19.214.283
Borç/sermaye oranı	(0,60823)	(0,08332)

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

#### Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devam)

##### iii. 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.

31 Aralık 2013

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	15.714	15.714	15.714	-	-	-
Ticari Borçlar	9.278	9.278	9.278	-	-	-
Diğer Borçlar	6.436	6.436	6.436	-	-	-

31 Aralık 2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışları toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan						
Finansal Yükümlülükler	377.441	377.441	377.441	-	-	-
Ticari Borçlar	369.205	369.205	369.205	-	-	-
Diğer Borçlar	8.236	8.236	8.236	-	-	-

##### iv. 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 ayrımında 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.

##### v. Kur Riski

Şirket 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yabancı para ve borçlara sahip değildir.

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açııklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

---

### 20. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

#### Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devam)

##### vi. Faiz 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle 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.

##### vii. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle BİST'de işlem gören bu hisselerde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında 353.516 TL artış /azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2012: 136.666 TL).

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 21. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013	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	6.509	-	-	11.634.027	-	11.640.536	11.640.536
Finansal Varlıklar				7.262.615	-	7.457.087	7.418.987
Ticari Alacaklar	-	56.843	-	-	-	56.843	56.843
Finansal yükümlülükler							
Ticari Borçlar	-	9.278	-	-	-	9.278	9.278
Diğer Borçlar	-	6.436	-	-	-	6.436	6.436

## EURO TREND YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)

### 21. Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar) (devam)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Vartıklar	Krediler ve Alacaklar	Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	Gerçeğe Uygun Değer Farkları Gelir Tablosuna Yansıtılan Finansal Vartıklar	İtfa Edilmiş Değerlerinden Gösterilen Diğer Finansal Yükümlülükler	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.051	-	-	1.981.718	-	1.987.769	1.987.769
Finansal Yatırımlar	-	-	-	17.331.454	-	17.341.576	17.331.454
Ticari Alacaklar	-	275.786	-	-	-	275.786	275.786
<b>Finansal yükümlülükler</b>							
Ticari Borçlar	-	369.205	-	-	-	369.205	369.205
Diğer Borçlar	-	8.236	-	-	-	8.236	8.236

**EURO TREND YATIRIM ORTAKLIğI ANONİM ŞİRKETİ**

**31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açııklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.)**

---

**22. Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar**

31 Aralık 2013 tarihinde 3.254,44 TL TL olan kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 3.428,22 TL'ye yükseltilmiŐtir. (31 Aralık 2012 -3.033,98 TL).

**23. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar**

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle aktifler üzerinde herhangi bir sigorta bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012 : Yoktur)

**BDO DENET**  
Bağımsız Denetim  
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ő.