

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT – 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1 Genel Bilgi

Entez Menkul Değerler Ticareti A.Ş. (Şirket) 13 Kasım 1986 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirketin amacı 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket aşağıdaki yetki belgelerine sahiptir.

- Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirket faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir sektörde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Şirket'in merkezi İstanbul'da Söğütluçeşme Cad. No:9 Küçükçarşı İş Merkezi Kat - 5 Kadıköy-İstanbul, adresindedir. Şirketin aynı adres, Kat - 1 de bir de irtibat bürosu bulunmaktadır.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 24'tür. (31 Aralık 2009 – 22).

1.2 Sermaye Yapısı

Şirketin ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL olup, % 10 ve daha fazla paya sahip ortaklarının unvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>Oran</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Oran</u>
<u>Ortaklar</u>				
Adnan Kürşat Selimoğlu	1.799.910	89,9955	1.799.910	89,9955
Hatice Uygur	200.000	10,0000	200.000	10,0000
Diğer	90	0,0045	90	0,0045
Toplam	2.000.000	100,00	2.000.000	100,00
Sermaye Taahhüdü	-		-	
Net Toplam	2.000.000	100,00	2.000.000	100,00

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in iştirakleri aşağıdaki gibidir:

İştirakler	İştirak Oranı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi
Gelişen İşletmeler Piyasaları A.Ş.	% 0,1	Küçük ve orta büyüklükteki işletmelere fon sağlanmasına imkan tanıyacak piyasaları oluşturmak	İstanbul

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

NOT – 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 29 Nisan 2010 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul haricinde diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

NOT – 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak tutmakta, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) sunduğu finansal tablolarını ise Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen formatta hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri XI, No 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ”) 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 finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğin yürürlüğe girmesiyle Seri XI, No 25 sayılı “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ” (“Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ”) yürürlükten kalkmıştır. Anılan tebliğ (“Seri XI, No 29 sayılı Tebliğ”) gereğince, işletmeler tarafından, finansal tabloların 31.03.2008 tarihinden itibaren Uluslararası Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları’na (UMS/UFRS) uygun olarak hazırlanması gerekmektedir.

İlişikteki finansal tablolar, SPK’nın Seri XI; No 29 tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış ve SPK tarafından 14 Temmuz 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda önceki döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklik ve düzeltmeler yapılmıştır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi:

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (IASB) tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

Şirket’in finansal tabloları Şirket’in mali durumu, performansı ve nakit akımlarındaki eğilimleri belirlemek amacıyla önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloları ve dipnotları, önceki dönem finansal tablo ve dipnotları ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında önemli değişiklikler olduğunda, geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

NOT – 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Mali tabloların hazırlanmasında şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, önemli sapmaların varlığı durumunda gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket, cari dönemde TMSK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir.

b) Finansal Yatırımlar

Sınıflandırma: Finansal Yatırımlar finansal tablolarda “Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar”, “Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar” ve “Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar” olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar, yakın bir tarihte satılmak ve kar elde etmek amacıyla elde tutulan finansal varlıkları; Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar, işletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunduğu sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren, sabit bir vadesi bulunan ve işletme tarafından ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan ya da satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları; Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar, işletme tarafından satılmaya hazır olarak tanımlanan veya vadeye kadar elde tutulacak ya da gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan finansal varlıkları ifade eder.

Değerleme: Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirme sırasında ‘gerçeğe uygun değeri’ ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın ‘elde etme maliyeti’dir. Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki ‘gerçeğe uygun değeri’ ile (Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle) değerlendirilir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri Borsa Rayici’dir.

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan öz kaynağa dayalı finansal varlıklar, kayıtlı değerleri ile elde etme maliyeti tutarından, şayet mevcutsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT – 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp (değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynaklara dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not: 7)

c) Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar, Şirket’in esas faaliyetleri çerçevesindeki hizmet satışları karşılığında müşterilerden olan alacaklarını ifade etmektedir. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmektedir. Faiz tahakkuk etkisinin büyük olması durumunda, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleştirilebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, tahsil edilemeyen alacakların tutarını, bunlara karşılık alınan teminatları, Şirket Yönetimi’nin geçmiş yıllardaki tecrübeleri ve ekonomik koşulları göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

d) 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. (Not: 7)

e) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (Not: 37)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT – 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

f) Hasılat

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, bunların satışı anında, tahsil edilebilir hale geldiği zaman; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primleri içermektedir.

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Bu kapsamda hizmet sözleşmenin ya da hizmetin tamamlanmasını müteakip ücret ve komisyonlar tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınmaktadır.

g) Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, finansal tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesinden sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlığın faydalı ömrü üzerinden, kıst esası uygulanarak, binalar için hızlandırılmış, diğerleri için doğrusal amortisman yöntemi ile hesaplanmaktadır.

Amortisman hesabında esas alınan faydalı ömürler ve uygulanan amortisman oranları aşağıdaki gibidir.

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı
Binalar	50	% 2
Makine Tesis	3 – 15	% 6,66 - % 33,33
Demirbaşlar	5	% 20
Taşıt Araçları	5	% 20
Özel Maliyet Bedelleri	5	% 20

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi duran varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not: 18).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT – 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir. (Not: 19).

i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar, şirketin bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşme olasılığının olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler “şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar” olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not: 22)

j) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket, personelinin Türk İş Kanunu uyarınca en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak muhtemel yükümlülüklerinin toplam karşılığının bugüne indirgenmiş tahmini değerini ifade eder. (Not: 24)

k) Dövizli İşlemler

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT – 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

l) Borçlanma Maliyeti

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, takip eden tarihlerde, etkin faiz yöntemiyle hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile mali tablolarda takip edilirler. Alınan kredi tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda kredi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Vergi Yükümlülüğü, cari yıl vergisi ile ertelenmiş vergilerin toplamından oluşur.

Cari Yıl Vergisi: Cari yıl vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirketin cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi: Doğrudan özkaynaklarda alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. (Not: 35)

n) Hisse Başına Kar/Zarar

Hisse başına kar/zarar, gelir tablosunda yer alan net kar/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Şirket tarafından yıl içinde dağıtılan bedelsiz hisse yoktur. (Not: 36)

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT – 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

o) 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. (Not: 40)

p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

Finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskler kredi riski, likidite riski, piyasa riski ve faiz oranı ve döviz kuru riskidir.

Kredi Riski: Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Şirket yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmekte ve SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. (Not: 38)

Likidite riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. (Not: 38)

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. (Not: 38)

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Bilanço tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT - 2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

r) Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar 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 benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

s) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

NOT – 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 4 İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Nakit ve Nakit Benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kasa	5.819	10.287
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	8.207.874	5.442.526
-Vadeli mevduat	1.353.000	1.650.663
Toplam	<u>9.566.693</u>	<u>7.103.476</u>

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT – 7 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Finansal Yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Hisse senetleri	258.112	183.323
Menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı (-)	(12.390)	(14.610)
Vadeli Mevduat (1-3 ay)	1.350	1.350
Toplam	247.072	170.063

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Hisse Senetleri	27.048	27.048
İştirakler	10.000	10.000
Hisse Senetleri Değer Düşüklüğü Karşılığı	(27.048)	(27.048)
İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)	(5.000)	(5.000)
Toplam	5.000	5.000

NOT – 8 FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Ticari Alacak ve Borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Müşteriler	7.586	1.079.510
Kredili müşteriler	1.180.241	1.277.738
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Toplam	1.187.827	2.357.248

Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2010 itibariyle rayiç değerleri 2.798.626 TL’dir (31 Aralık 2009 – 3.253.443 TL).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT – 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Satıcılar	1.062	-
Müşterilere Borçlar	5.715.263	5.761.149
Toplam	5.716.325	5.761.149

NOT – 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Diğer Alacak ve Borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Personel İş Avansları	139	1.133
Yurtiçi Avanslar	22.000	-
Toplam	22.139	1.133

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Verilen depozito ve teminatlar	1.517	13
VOB İşlem Teminatı	40.210	40.204
Toplam	41.727	40.217

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek Vergiler	19.954	23.245
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	14.966	14.329
Müşterilerden Kesilen Hisse Senedi Kazanç Stopajları	11.954	3.039
Ödenecek Giderler	46.582	42.520
Müşterilere Ödenecek Komisyon İadeleri	16.507	14.500
Toplam	109.963	97.633

NOT – 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 13 STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT – 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.03.2010</u>
Binalar	1.656.422	-	-	1.656.422
Tesis, makine ve cihazlar	360.712	50.191	-	410.903
Taşıtlar	223.331	1.800	-	225.131
Demirbaşlar	219.536	6.301	-	225.837
Özel Maliyetler	252.357	41.528	-	293.885
Toplam	2.712.358	99.820	-	2.812.178
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Binalar	(504.651)	(14.359)	-	(519.010)
Tesis, makine ve cihazlar	(340.017)	(2.237)	-	(342.254)
Taşıtlar	(214.991)	(2.303)	-	(217.294)
Demirbaşlar	(219.339)	(354)	-	(219.693)
Özel Maliyetler	(252.242)	(3.881)	-	(256.123)
Toplam	(1.531.240)	(23.134)	-	(1.554.374)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı	(707.805)	-	-	(707.805)
Net Tutar	473.313	76.686	-	549.999

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR****(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)****NOT – 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2009</u>
Binalar	1.656.422	-	-	1.656.422
Makine Tesis ve Cihazlar	380.476	14.013	(33.777)	360.712
Taşıtlar	263.267	2.440	(42.376)	223.331
Demirbaşlar	219.536	-	-	219.536
Özel Maliyetler	252.357	-	-	252.357
Toplam	2.772.058	16.453	(76.153)	2.712.358
<u>Birikmiş Amortisman</u>				
Binalar	(457.268)	(47.383)	-	(504.651)
Makine Tesis ve Cihazlar	(360.620)	(9.471)	30.074	(340.017)
Taşıtlar	(230.881)	(26.485)	42.375	(214.991)
Demirbaşlar	(218.569)	(770)	-	(219.339)
Özel Maliyetler	(251.527)	(715)	-	(252.242)
Toplam	(1.518.865)	(84.824)	72.449	(1.531.240)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(707.805)	-	-	(707.805)
Net Tutar	545.388	(68.371)	(3.704)	473.313

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların toplam sigorta tutarı 230.000 TL’dir. (31 Aralık 2009 – 230.000 TL)

NOT – 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.03.2010</u>
Haklar	93.373	-	-	93.373
Toplam	93.373	-	-	93.373
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Haklar	(87.342)	(1.070)	-	(88.412)
Toplam	(87.342)	(1.070)	-	(88.412)
Net Tutar	6.031	(1.070)	-	4.961

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT – 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u><i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i></u>	<u>31.12.2008</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2009</u>
Haklar	92.649	724		93.373
	92.649	724	-	93.373
<u><i>Birikmiş Amortismanlar</i></u>				
Haklar	(81.156)	(6.186)		(87.342)
Toplam	(81.156)	(6.186)	-	(87.342)
Net Tutar	11.493	(5.462)	-	6.031

NOT – 20 ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2009– Yoktur.)

NOT – 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Verilen Teminat Mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
SPK İşlem Teminatı	1.000	1.000
SPK - Sermaye Blokajı	220.000	220.000
İMKB-Borsa İşlem teminatı	540.000	490.000
VOB-Üyelik Teminatı	10.000	10.000
VOB İşlem Teminatı	160.000	160.000
Toplam	931.000	881.000

NOT – 23 TAAHHÜTLER

Not 7.b deki tabloda görüldüğü üzere Şirket, 26 Aralık 2005 tarihi itibarıyla 4487 sayılı Kanun’la değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak; başta küçük ve orta büyüklükteki işletmeler dahil olmak üzere, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip işletmelerin sermaye piyasalarından fon sağlamalarına imkan tanıyacak piyasaları oluşturmak, geliştirmek, güven ve istikrar içerisinde, serbest rekabet koşulları altında, dürüstlük ve açıklık ilkeleri çerçevesinde faaliyette bulunmasını sağlamak amacıyla 10.000.000 TL sermaye ile kurulan ve 30 Aralık 2005 tarihi itibarıyla tescil edilen Gelişen İşletmeler Piyasaları Anonim Şirketi’ne (GİP) 10.000 TL tutarında sermaye taahhüt etmiş olup (31 Aralık 2009- 10.000 TL), söz konusu tutarın 5.000 TL (31 Aralık 2009- 5.000 TL) ödemiştir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT – 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58 erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, 2.427,04 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) tavan ile sınırlandırılmıştır.

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

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İskonto Oranı	% 5,92	% 6,26

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	187.403	127.928
Hizmet maliyeti/iptali(-)	5.526	51.467
Faiz maliyeti	11.094	8.008
Ödenen tazminat	-	-
31 Mart itibarıyla karşılık	204.023	187.403

NOT – 25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

NOT – 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Diğer Varlık ve Yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Gelecek Aylara Ait Peşin Ödenen Giderler	59.513	4.565
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	36.928	31.087
Vadeli Mevduat Gelir Tahakkukları	7.549	10.435
Toplam	103.990	46.087

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Gider Tahakkukları	5.790	20.816
Toplam	5.790	20.816

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT – 27 ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirketin sermayesi 2.000.000 TL olup, beheri 10 kuruş kıymetinde 20.000.000 (Yirmi Milyon) hisseye ayrılmıştır. Hisselerin tamamı nama yazılıdır. İmtiyazlı hisse yoktur.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

Ortaklar	31 Mart 2010	Oran	31 Aralık 2009	Oran
Adnan Kürşat Selimoğlu	1.799.910	89,9955	1.799.910	89,9955
Hatice Uygur	200.000	10,0000	200.000	10,0000
Diğer	90	0,0045	90	0,0045
Toplam	2.000.000	100,00	2.000.000	100,00
Sermaye Taahhüdü	-		-	
Net Toplam	2.000.000	100,00	2.000.000	100,00

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
I.Tertip Yasal Yedekler	141.502	141.502
II. Tertip Yasal Yedekler	32.385	32.385
Toplam	173.887	173.887

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 ulaşınca 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 itfa etmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtımına tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Geçmiş Yıl Karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Geçmiş yıllar karları/ zararları (-)	1.366.561	1.197.170
Toplam	1.366.561	1.197.170

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT – 27 ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Dönem karı, geçmiş yıl karları ve olağanüstü yedek akçeler, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatının öngördüğü yedek akçeler ve zarar indirimi yapıldıktan sonra sermayeye eklenebileceği gibi ortaklara da dağıtılabilir. Gelir Vergisi Kanunu'nun 94-6/b-i bendine göre, tüm mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergilerden muaf olanlara dağıtılan kar payları %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmamaktadır.

Şirket aktifine kayıtlı, Kadıköy Söğütluçeşme Caddesi Küçükçarşı İş Merkezi No:9 Kat:1'de bulunan işyerinin piyasa rayiç değeri, Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 30 Temmuz 2007 tarihli ve 2007 GDS0001 numaralı raporuna istinaden KDV hariç 563.000 TL olarak tespit edilmiştir. Bina, kayıtlı değerinden 707.805.-TL azaltılarak rayiç değerine indirilmiştir. SPK Seri XI No:20 hükümlerine göre yapılmış olan enflasyon değerlemesinden kaynaklanmış olan bu değer fazlalığı, konu ile ilgili olan Bina kayıtlı değeri ve Olağanüstü Yedekler Enflasyon Düzeltme Farkları Hesaplarından indirilerek düzeltilmiştir.

NOT – 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

Satış Gelirleri

a) Satışlar	<u>01.01-31.03.2010</u>	<u>01.01-31.03.2009</u>
Hisse senedi satışları	105.000.043	43.772.569
Toplam Menkul Kıymet Satışları	105.000.043	43.772.569
Menkul kıymet aracılık komisyonları	354.800	147.862
Menkul kıymet aracılık komisyon iadeleri (-)	(43.276)	-
Toplam Hizmet Gelirleri	311.524	147.862
Müşterilerden alınan kredi faizleri	64.841	69.748
Müşterilerden alınan temerrüt faiz gelirleri	845	798
Diğer faiz gelirleri	614	--
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	66.300	70.546
Esas Faaliyet Gelirleri, (net)	105.377.867	43.990.977

Satışların Maliyeti

	<u>01.01-31.03.2010</u>	<u>01.01-31.03.2009</u>
Hisse senedi maliyetleri	104.959.258	43.764.240
Toplam	104.959.258	43.764.240

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT – 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-)

31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihleri itibariyle Faaliyet Giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

	<u>01.01-31.03.2010</u>	<u>01.01-31.03.2009</u>
IMKB HSP Borsa Payı	5.547	2.298
VOB Aidatları	2.583	2.363
Yatırımcıları Koruma Fonu	744	1.347
Uzak Erisim Ağı Gideri	1.048	1.048
Takas Saklama Komisyonları	5	6
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	230	441
IMKB Yıllık Aidatı	1.530	1.500
Terminal Kirası	4.800	4.800
Toplam	<u>16.487</u>	<u>13.803</u>

Genel Yönetim Giderleri (-)

	<u>01.01-31.03.2010</u>	<u>01.01-31.03.2009</u>
Personel Giderleri	186.164	109.999
Huzur Hakkı Ödemeleri	30.000	66.000
Amortisman Giderleri	24.204	25.010
Haberleşme Giderleri	10.025	16.420
Müşavirlik Giderleri	12.285	12.432
Vergi, Resim ve Harçlar	28.135	26.291
Tasıt Araçları Giderleri	8.116	8.305
Kıdem Tazminatı Karsılığı	16.620	9.098
Ödenen Kıdem ve İhbar Tazminatları	-	-
Kira ve Aidat Giderleri	28.920	8.739
Temsil Ağırlama Giderleri	7.393	5.975
Üyelik Aidatları	2702	2.161
Elektrik Giderleri	3.393	3.242
Bakım Onarım Gideri	6.907	5.766
Kırtasiye Giderleri	2.039	1.296
Banka Giderleri	1.244	916
Seyahat ve Ulaşım Giderleri	6.913	-
Bilgisayar ve Veritabanı Destek Hizmetleri	7.994	-
Diğer	38.030	10.886
Toplam	<u>421.084</u>	<u>312.536</u>

NOT – 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket 31 Mart 2010 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içerisinde göstermektedir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**NOT – 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER**

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	<u>01.01-31.03.2010</u>	<u>01.01-31.03.2009</u>
Diğer	1.251	2.801
Toplam	<u>1.251</u>	<u>2.801</u>

Şirketin diğer faaliyetlerden giderleri yoktur. (31.03.2009-Yoktur.)

NOT – 32 FİNANSAL GELİRLER

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Finansal Gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01-31.03.2010</u>	<u>01.01-31.03.2009</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü İptali	14.610	107.391
Mevduat Faiz Gelirleri	36.053	59.829
Temettü Geliri	2.000	-
Toplam	<u>52.663</u>	<u>167.220</u>

NOT – 33 FİNANSAL GİDERLER

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Finansal Giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01-31.03.2010</u>	<u>01.01-31.03.2009</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	12.390	114.810
Kısa Vadeli Kredi Faiz Giderleri	820	1.364
Teminat mektubu komisyonları	2.537	1.916
Toplam	<u>15.747</u>	<u>118.090</u>

NOT – 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

NOT – 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %20’dir. (2009 - % 20) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunan vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Kurumlar Vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmi beşinci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Beyan edilen vergi, beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar tek taksitte ödenir. Bununla beraber vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici kurumlar vergisi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14. günü akşamına kadar beyan ederek, 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içerisinde ödenen geçici vergiler o yıla ait olup, izleyen yıl verilecek Kurumlar Vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak Kurumlar Vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan ve Gelir Vergisi Kanunu’nun 75’inci maddesinin 2’nci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde sayılan kar payları üzerinden %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımı sayılmaz.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

31 Mart 2010 tarihinde sona eren dönemi şirket net 21.563 TL karla kapatmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları	43.698	40.403
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(3.534)	(2.597)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	40.164	37.806

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Maddi Duran Varlıklar	(7.934)	(10.942)	(1.587)	(2.188)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(7.659)	(2.043)	(1.532)	(409)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	204.023	187.403	40.805	37.481
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	12.390	14.610	2.478	2.922
Toplam	200.820	189.028	40.164	37.806

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**NOT – 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)****c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:**

<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Mart 2009</u>
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar / (zarar)	19.205	(47.671)
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	3.841	--
Vergi etkileri:		
- vergiye tabi olmayan gelirler / (giderler)	(33.245)	(11.706)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	27.046	16.633
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	(2.358)	4.927

NOT – 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla net karı 21.563 TL (31 Mart 2009- 42.744 TL Zarar) olup, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.000.000' dur. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	<u>01.01- 31.03.2010</u>	<u>01.01- 31.03.2009</u>
a) Hisse Başına Kazanç		
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Net dönem karı/ (zararı) (YTL)	21.563	(42.744)
Hisse başına kar / (zarar)	0,00108	(0,00214)
b) Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Sürdürülen faaliyetler dönem kar /(zararı)	21.563	(42.744)
Hisse başına kar / (zarar) (YTL)	0,00108	(0,00214)

NOT – 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:**

İlişkili Taraflar	Yapılan İşlemler	<u>31 Mart 2010</u>		<u>31 Mart 2009</u>	
		Alışlar	Satışlar	Alışlar	Satışlar
Ortaklar	Hisse Senedi Alım				
	Satımı	14.119.119	13.485.366	3.308.819	3.469.427
Diğer İlişkili Taraflar	Hisse Senedi Alım				
	Satımı	13.479.472	16.317.556	1.272.080	1.660.216
Toplam		27.598.592	29.802.922	4.580.899	5.129.643
İlişkili Taraflar	Yapılan İşlemler	Giderler		Giderler	
		Gelirler		Gelirler	
Ortaklar	Aracılık Komisyonu	-	13.587	-	3.389
	Faiz Gelirleri	5.236	-	-	4.318
	Kira Gideri	-	-	-	-
	Komisyon İadeleri	3.810	-	-	-
Diğer İlişkili Taraflar	Aracılık Komisyonu	-	15.124	-	1.379
	Faiz Gelirleri	-	-	-	-
	Komisyon İadeleri	-	-	-	-
	Kira Gideri	25.200	-	4.575	-
Toplam		34.245	28.711	4.575	9.086

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT – 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)**b) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

	<u>01.01- 31.03.2010</u>	<u>01.01- 31.03.2009</u>
Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler		
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Ücretler ve huzur hakkı	68.316	98.250
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Hisse bazlı ödemeler.	-	-
Toplam	<u>68.316</u>	<u>98.250</u>

c) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İlişkili Taraflardan Alacaklar		
Ortaklardan Ticari Alacaklar	102.145	71.659
Diğer İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	191
Toplam	<u>102.145</u>	<u>71.850</u>

d) İlişkili Taraflara Borçlar

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İlişkili Taraflara Borçlar (Kısa Vadeli)		
Ortaklara Ticari Borçlar	762.029	1.356
Diğer İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.511.576	703.420
Toplam	<u>2.273.605</u>	<u>704.776</u>

NOT – 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**38.1. Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket'in sermaye yönetim hedefi faaliyetlerinin sürdürülmesi sürecinde borç/ özkaynak oranını dengede tutarak karını maksimize etmektir.

38.2 Kredi Riski

38.2.1. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

NOT – 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Cari Dönem	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	102.145	1.187.827	--	63.866	9.560.874	247.072
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	102.145	1.187.827	--	63.866	8.207.874	247.072
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

NOT – 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	71.850	2.357.249	--	41.350	7.093.189	168.713
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	71.850	2.357.249	--	41.350	5.442.526	170.063
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
-Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Söz konusu tutarların belirlenmesinde alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT – 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.2.2. Alacaklar için alınan teminatların detayı ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
Teminatın cinsi	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri
Hisse senedi	2.798.626	2.798.626	3.253.443	3.253.443
Türk Lirası	-	-	-	-
Toplam	2.798.626	2.798.626	3.253.443	3.253.443

38.2.3. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar ile koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar:

Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır. Kullandırmış olduğu krediler için Hisse senedi ve TL cinsinden nakit teminat almakta olup, alınan teminatların detayı yukarıda belirtilmiştir.

38.2.4. Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklara ilişkin olarak ayrılan değer düşüklüğünün tespiti sırasında hangi etkenlerin göz önünde bulundurulduğuna yönelik açıklamalar:

Değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık olarak Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar Hesabında bulunan hisse senetlerinin, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işleme kapalı olması nedeniyle tümüne karşılık ayrılmıştır.

38.2.5. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	7.589	22.139	5.874		
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--		
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--		
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	40.217	--		
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--		
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	6.448	--	--		

Önceki Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	12.978	1.133	2.526	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	81	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	381	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	490	41.727	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	12.869	--	--	--	--

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

NOT – 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.2.6. Şirket’in güvence olarak elinde bulundurmakta olduğu teminatın mülkiyetini üzerine almak veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurları kullanmak suretiyle edindiği varlıkların;

Niteliği ve defter değeri: Yoktur. (31 Aralık 2009: Yoktur.)

Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı: Yoktur. (31 Aralık 2009: Yoktur.)

38.3. Likidite Riski

38.3.1. Pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<i>Beklenen Vadeler</i> 31.03.2010	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	8.099.893	8.099.893	8.099.893	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	7.989.930	7.989.930	7.989.930	-	-	-
Diğer borçlar	109.963	109.963	109.963	-	-	-
vs...	-	-	-	-	-	-

<i>Beklenen Vadeler</i> 31.12.2009	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.563.559	6.563.559	6.563.559	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	6.465.925	6.465.925	6.465.925	-	-	-
Diğer borçlar	97.634	97.634	97.634	-	-	-
vs...	-	-	-	-	-	-

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**NOT – 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)**

38.3.2. Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Aşağıdaki tabloda Şirket’in yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Cari Dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar 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	7.989.930	7.989.930	7.989.930	-	-	-
Banka kredileri		-				
Borçlanma senedi ihraçları		-				
Finansal kiralama yükümlülükleri		-				
Ticari borçlar	7.989.930	7.989.930	7.989.930			
Diğer borçlar		-				
vs...		-				

Önceki Dönem:

<i>Beklenen Vadeler</i>	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6.465.925	6.465.925	6.465.925	-	-	-
Banka kredileri		-				
Borçlanma senedi ihraçları		-				
Finansal kiralama yükümlülükleri		-				
Ticari borçlar	6.465.925	6.465.925	6.465.925			
Diğer borçlar		-				
vs...		-				

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

NOT – 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

38.4. Faiz Riski

31 Mart 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

FAİZ POZİSYONU TABLOSU

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar / Zarara Yan. Var.	1.354.350	1.652.013
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar (*)	9.491.969	6.794.238
Finansal Yükümlülükler (*)	7.967.333	5.376.069

(*) Şirket'in değişken faizli finansal araçları, Gecelik Banka Mevduatı, Kredili Müşterilerden Alacaklar ve Müşterilerden Alacaklar hesaplarından oluşmaktadır. Değişken faizli finansal yükümlülükleri ise, Müşterilerin gecelik faize bağlanan hesapları ve kullanılan spot banka kredilerinden oluşmaktadır.

38.5 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

31.03.2010 tarihi itibarıyla şirket portföyünde bulunan alış değeri 258.111 TL, gerçeğe uygun değeri 245.722 TL, olan hisse senetlerinin %10 ve %20 fiyat hareketlerine göre şirketin kar/zarar tablosuna etkisinin sırasıyla (+/-) 24.572 TL ve (+/-) 49.144 TL olacağı hesaplanmıştır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**NOT – 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)****39.1. Finansal Araç Kategorileri**

	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Kredi ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değ. fark. gelir tablosuna yanstılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Rayıç değer	Not
31 Mart 2010								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	9.566.693	-	-	-	-	9.566.693	9.566.693	6
Ticari alacaklar	-	1.289.972	-	-	-	1.289.972	1.289.972	10-37
Finansal yatırımlar	-	-	247.072	-	-	247.072	247.072	7
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	7.989.930	7.989.930	7.989.930	10
31 Aralık 2009								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	7.103.476	-	-	-	-	7.103.476	7.103.476	6
Ticari alacaklar	-	2.429.099	-	-	-	2.429.099	2.429.099	10-37
Finansal yatırımlar	-	-	170.063	-	-	170.063	170.063	7
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	6.465.925	6.465.925	6.465.925	10-37

Bu dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

39.2 Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır.

Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde “Gerçeğe Uygun Değer” ile değerlendirilir.

Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir.

Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri “Borsa rayıcı” dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir.

Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlendirilir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşırlar.

Şirketin konsolidasyona tabii olmayan iştirak ve bağlı ortaklıklarının aktif bir piyasada işlem görmemeleri nedeniyle gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiştir. Şirket, kısa vadede, anılan finansal araçları elden çıkarmak niyetinde değildir.

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

NOT – 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

a) Kıdem tazminatı tavanı 01.01.2010 tarihinden itibaren 2.427,04 TL’ye yükselmiştir.

b) Şirket Yönetim Kurulu 29.03.2010 tarih, 515 sayılı toplantısında, Kadıköy, Söğütluçeşme Cad. No:9 Küçükçarşı İş Merkezi Kat:5 adresinde bulunan şirket merkezinin 05.04.2010 tarihinden itibaren, Nispetiye Caddesi Yıldız Çiçeği Sok.No:29 Etiler/ Beşiktaş/ İstanbul adresine nakledilerek, söz konusu tarihten itibaren faaliyetini yeni adresinde sürdürmesine karar vermiştir.

c) Gelişen İşletmeler Piyasaları Anonim Şirketi’nin (GİP) 05.04.2010 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında ana sözleşmesi tadil edilmiş, şirketin ünvanı Gelişen Bilgi Teknolojileri Anonim Şirketi (GEBİT) olarak değiştirilmiş, sermayesi 10.000.000.-TL.den 50.000.-TL.ye indirilmiş, ayrıca amaç ve konu değişikliği vs. gibi önemli maddelerde de sözleşme değişikliği yapılmıştır. Bu durumda şirketimizin GİP’e sermaye taahhüdü kalmadığı gibi yeni şirketteki sermaye miktarı 50,51 TL olduğu için ödenmiş 5.000.-TL.den 4.949,49 TL alacağı doğmuştur.

NOT – 41 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)