

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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 Etiler, Nispetiye Cad. Yıldız Çiçeği Sok. No:29 Beşiktaş İstanbul adresindedir. Şirketin ayrıca Söğütölçeşme Cad. No:9 Küçükçarşı İş Merkezi Kat - 1 Kadıköy-İstanbul, adresinde irtibat bürosu bulunmaktadır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 33'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>30 Eylül 2010</u>	<u>Oran</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Oran</u>
Ortaklar				
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

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in iştirakleri aşağıdaki gibidir:

İştirakler	İştirak Oranı	Faaliyet Konusu	İş Merkezi
Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	% 0,1	Bilgi teknolojisi kullanımı ile ilgili stratejiler oluşturmak planlamak, uygulamak ve takip etmektir.	İstanbul

1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 27 Ekim 2010 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul haricinde diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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.

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK’nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla Şirket, yenilenen ve düzeltilen, Şirket’in faaliyetleriyle ilgili olan ve 1 Ocak 2008’den itibaren geçerli olan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nı ve Uluslararası Muhasebe Standartları Birliği (UMSB) ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (UFRYK)’nın yorumlarını incelemiştir.

31 Aralık 2010 tarihli sene sonu mali tabloları için geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRS 1 (Değişiklik), “UFRS’nin İlk Kez Uygulanması” - İlk uygulamaya ilişkin ilave istisnalar

UFRS 2 (Değişiklik), “Hisse Bazlı Ödemeler” - Grup nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri

UFRS 3 (Değişiklik), “İşletme Birleşmeleri” ve UMS 27 (Değişiklik), “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”

UMS 39 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” - Uygun korumalı enstürmanlar

UFRYK 17 “Gayrinakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması”

UFRS’deki İyileştirmeler (2009’da yayınlanan)

Bu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi yoktur.

31 Aralık 2010 tarihinden sonra geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (bu değişiklikler henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir):

UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır)

UMS 24 (Revize) “İlişkili Taraf Açıklamaları” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır)

UMS 32 (Değişiklik) “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması” (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır)

UFRYK 14 (Değişiklik) “Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi” (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir)

UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

UFRS 1 (Değişiklik)- Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir)

Bu değişikliklerin ve standartların Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS’lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2010’da yayınlanan):

Mayıs 2010’da Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu 7 standartla ilgili 11 değişiklik yayımlamıştır. Değiştirilen standartlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 1: İlk uygulama yılında muhasebe politikalarındaki değişiklikler

UFRS 1: Tahmini maliyet olarak yeniden değerlendirme bazı

UFRS 1: Oran düzenlemesine tabi olan operasyonlar için tahmini maliyet kullanımı

UFRS 3: Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

UFRS 3: Değiştiremeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemelerle ilgili ödüller

UFRS 7: Dipnotlara açıklık getirilmesi

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

UMS 27: UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan iyileştirmeler için geçiş hükümleri

UMS 34: Önemli olaylar ve işlemler

UFRYK 13: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

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.

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

b) Finansal Yatırımlar (Devamı)

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 muhasebeleştirilmesi 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 Rayıcı'dır. 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.

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 gerçekleşebilir 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 kullanmaktadır. (not 10)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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)

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

g) Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

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 Maliyetler	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 artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not: 18).

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).

Maddi Olmayan Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı
Haklar	3	% 33,33

ı) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır.Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 yapılabilirdiği 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. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrilmelerinden doğan kur kazancı veya zararları, gelir tablosuna gelir ya da gider olarak yansıtılmıştır.

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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: 38/2)

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: 38/3)

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: 38/6)

Kur Riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. (Not: 38/5)

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. (Not:38/4)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kasa	4.570	10.288
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	35.940	2.526
-Vadeli Mevduat	12.688.820	7.101.062
Toplam	<u>12.729.330</u>	<u>7.113.876</u>

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30 Eylül 2010					
	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Finansbank	TL	9,00%	08.09.2010-08.10.2010	310.000	311.682
Garanti O/N	TL	6,50%	30.09.2010-01.10.2010	12.377.138	12.377.138
					12.688.820

31 Aralık 2009					
	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Finansbank	TL	9,35%-10,50%	01.12.2009-18.01.2010	1.650.663	1.661.051
Garanti	TL	6,50%	31.12.2009-04.01.2010	5.440.000	5.440.011
					7.101.062

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Hisse Senetleri	212.798	224.402
Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(18.748)	(14.610)
Diğer Menkul Kıymetler	1.356	1.386
Toplam	195.406	211.178

30 Eylül 2010			31 Aralık 2009		
Nominal Değer	Maliyet	Rayic Değer	Nominal Değer	Maliyet	Rayic Değer
Hisse senetleri	104.704	212.798	159.273	224.402	209.792

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Hisse Senetleri	27.048	27.048
İştirakler; Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	51	10.000
Hisse Senetleri Değer Düşüklüğü Karşılığı	(27.048)	(27.048)
İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)	-	(5.000)
Toplam	51	5.000

8. FİNANSAL BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ticari alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Müşteriler	504.402	174.690
Kredili Müşteriler	2.003.641	1.262.977
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Toplam	2.508.043	1.437.667

Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Eylül 2010 tarihi itibariyle rayiç değerleri 4.233.466 TL’dir (31 Aralık 2009 – 3.253.443 TL).

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2009-Yoktur)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Satıcılar	13.232	-
Müşterilere Borçlar	11.144.021	5.224.013
Toplam	11.157.253	5.224.013

Uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009- yoktur).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Personel İş Avansları	372	1.133
Diğer	311	-
Toplam	683	1.133

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.517	13
VOB İşlem Teminatı	40.200	40.204
Toplam	41.717	40.217

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)**Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ödenecek Vergiler	34.486	23.245
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	22.758	14.329
Müşterilerden Kesilen Hisse Senedi Kazanç Stopajları	673	3.039
Ödenecek Giderler	71.340	42.521
Müşterilere Ödenecek Komisyon İadeleri	52.199	14.500
Diğer	672	-
Toplam	<u>182.128</u>	<u>97.634</u>

Uzun vadeli diğer borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Yoktur)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

13. STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıkların 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.09.2010</u>
Binalar	1.656.422	-	-	1.656.422
Makine Tesis ve Cihazlar	360.712	129.908	-	490.620
Taşıtlar	223.331	3.550	-	226.881
Demirbaşlar	219.536	21.638	-	241.174
Özel Maliyetler	252.357	121.083	-	373.440
Toplam	2.712.358	276.179	-	2.988.537
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Binalar	(504.651)	(47.490)	-	(552.141)
Makine Tesis ve Cihazlar	(340.017)	(14.403)	-	(354.420)
Taşıtlar	(214.990)	(6.907)	-	(221.897)
Demirbaşlar	(219.339)	(2.213)	-	(221.552)
Özel Maliyetler	(252.242)	(60.405)	-	(312.647)
Toplam	(1.531.239)	(131.418)	-	(1.662.657)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(707.805)	-	-	(707.805)
Net Tutar	473.314	144.761	-	618.075

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)	42.376	(214.990)
Demirbaşlar	(218.569)	(770)	-	(219.339)
Özel Maliyetler	(251.527)	(715)	-	(252.242)
Toplam	(1.518.865)	(84.824)	72.450	(1.531.239)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(707.805)	-	-	(707.805)
Net Tutar	545.388	(68.371)	(3.704)	473.314

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların toplam sigorta tutarı 220.000 TL'dir. (31 Aralık 2009 – 230.000 TL)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 30 Eylül 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>30.09.2010</u>
Haklar	93.373	-	-	93.373
	93.373	-	-	93.373
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(87.342)	(2.941)	-	(90.283)
Toplam	(87.342)	(2.941)	-	(90.283)
Net Tutar	6.031	(2.941)	-	3.090

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

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</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>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(81.156)	(6.186)	-	(87.342)
Toplam	(81.156)	(6.186)	-	(87.342)
Net Tutar	11.493	(5.462)	-	6.031

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2009– Yoktur.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	<u>30 Eylül 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	740.000	490.000
VOB-Üyelik Teminatı	10.000	10.000
VOB İşlem Teminatı	160.000	160.000
Toplam	1.131.000	881.000

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

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.

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. 30.07.2010 tarihinde söz konusu alacak bakiyesi de tahsil edilmiştir. 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla taahhütler yoktur.

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 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla, 2.517,01 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>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İskonto Oranı	% 5,92	% 6,26
Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;		
	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	187.403	127.928
Hizmet maliyeti/iptali(-)	22.528	51.467
Faiz maliyeti	11.094	8.008
Ödenen tazminat	-	-
Dönem Sonu itibarıyla karşılık	<u>221.025</u>	<u>187.403</u>

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Gelecek Aylara Ait Peşin Ödenen Giderler	22.030	4.565
Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	13.240	31.087
Toplam	35.270	35.652

Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Gelecek Yıllara Ait Peşin Ödenen Giderler	722	-
Toplam	722	-

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Gider Tahakkukları	16.441	20.816
Toplam	16.441	20.816

Diğer uzun vadeli yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2009-Yoktur)

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.

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

Ortaklar	30 Eylül 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

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	30 Eylül 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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları 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, dağıtım tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak % 10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket'in zararlarına karşı kullanılabilir.

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (-)	1.366.561	1.197.170
Toplam	1.366.561	1.197.170
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Dönem Net Karı/Zararı (-)	(155.328)	169.391
Toplam	(155.328)	169.391

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibariyle satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

Satış Gelirleri

	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
a) Satışlar				
Hisse Senedi Satışları	286.584.086	137.196.439	77.720.946	47.535.528
Toplam Menkul Kıymet Satışları	286.584.086	137.196.439	77.720.946	47.535.528
 Menkul Kıymet Aracılık Komisyonları	1.091.862	692.987	416.766	238.325
Menkul Kıymet Aracılık Komisyon İadeleri (-)	(187.867)	(92.286)	(93.204)	(45.096)
Toplam Hizmet Gelirleri	903.995	600.701	323.562	193.229
 Müşterilerden Alınan Kredi Faizleri	229.425	189.809	81.535	59.614
Müşterilerden Alınan Temerrüt Faiz Gelirleri	3.779	2.709	1.527	865
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	233.204	192.518	83.062	60.479
 Esas Faaliyet Gelirleri, (net)	287.721.285	137.989.658	78.127.570	47.789.236
 Satışların Maliyeti (-)				
	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
Hisse Senedi Maliyetleri (-)	286.472.480	137.091.375	77.667.396	47.480.778
Toplam	286.472.480	137.091.375	77.667.396	47.480.778

Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler / Giderler yoktur (30 Eylül 2009- Yoktur).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (-)

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibarıyla faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
İMKB HSP Borsa Payı	16.807	12.403	2.497	3.294
VOB Aidatları	7.760	7.088	3.035	2.363
Yatırımcıları Koruma Fonu	2.232	4.039	744	1.346
Uzak Erişim Ağı Gideri	3.377	3.143	349	1.048
Takas Saklama Komisyonları	1.368	22	759	0
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	3.625	1.396	3.099	451
İMKB Yıllık Aidatı	1.530	1.500	-	-
Terminal Kirası	19.714	14.401	10.114	4.801
VOB Borsa Payı	34.561	-	29.107	-
Toplam	90.974	43.992	49.704	13.303

Genel Yönetim Giderleri (-)

	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
Personel Giderleri	632.439	341.018	246.755	128.006
Huzur Hakkı Ödemeleri	90.000	138.000	30.000	30.000
Amortisman Giderleri	134.359	68.710	56.414	20.888
Haberleşme Giderleri	31.586	51.476	8.903	18.793
Müşavirlik Giderleri	29.205	60.954	9.735	27.536
Vergi, Resim ve Harçlar	75.811	72.293	20.688	26.411
Taşıt Araçları Giderleri	29.651	26.226	8.612	6.870
Kıdem Tazminatı Karşılığı	33.622	54.089	17.334	43.044
Kira ve Aidat Giderleri	95.135	26.317	32.797	8.839
Temsil Ağırlama Giderleri	30.794	26.342	9.152	8.131
Üyelik Aidatları	6.505	10.065	2.175	2.160
Elektrik Giderleri	18.680	10.785	8.688	4.513
Bakım Onarım Gideri	25.567	14.603	9.895	4.907
Kırtasiye Giderleri	5.878	4.744	2.397	1.074
Banka Giderleri	4.080	4.738	1.797	2.725
Seyahat ve Ulaşım Giderleri	4.262	10.549	1.766	6.107
Bilgisayar ve Veritabanı Destek Hizmetleri	83.315	-	37.044	-
Diğer	72.720	23.746	11.784	8.841
Toplam	1.403.609	944.655	515.936	348.845

Araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır (30 Eylül 2009- yoktur).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirket 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamını genel yönetim giderleri içerisinde göstermektedir.

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibariyle diğer faaliyetlerden gelirler / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Faaliyetlerden Gelirler				
	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
Sabit Kıymet Satış Karı	-	1.155	-	1.155
Kira Gelirleri	2.000	6.750	-	2.250
Diğer	1.010	1.104	854	550
Toplam	3.010	9.009	854	3.955
Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)				
	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
Sabit Kıymet Satış Zararı	-	2.033	-	2.034
Diğer	-	5	-	-
Toplam	-	2.038	-	2.034

32. FİNANSAL GELİRLER

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibariyle finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü İptali	14.610	107.391	-	-
Mevduat Faiz Gelirleri	81.347	163.775	18.235	51.421
Temettü Geliri	15.720	3.135	3.104	-
Toplam	111.677	274.301	21.339	51.421

33. FİNANSAL GİDERLER

30 Eylül 2010 ve 30 Eylül 2009 tarihleri itibariyle finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	18.748	17.720	(6.778)	(18.993)
Kısa Vadeli Kredi Faiz Giderleri	3.338	3.011	743	1.103
Teminat Mektubu Komisyonları	9.077	6.034	3.286	2.202
Toplam	31.163	26.765	(2.749)	(15.688)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dönemi şirket net 155.328 TL zararla kapatmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları	50.147	40.403
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(5.415)	(2.597)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	44.732	37.806

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Maddi Duran Varlıklar	(25.164)	(10.942)	(5.033)	(2.188)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.910)	(2.043)	(382)	(409)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	221.025	187.403	44.205	37.481
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	18.748	14.610	3.750	2.922
Diğer Borç ve Gider Karşılığı	10.961	-	2.192	-
Toplam	223.660	189.028	44.732	37.806

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:**

<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>30 Eylül 2009</u>
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar / (zarar)	(162.254)	164.143
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(32.451)	32.829
Vergi etkileri:		
- vergiye tabi olmayan gelirler / (giderler)	(2.322)	(47.085)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	9.248	10.793
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	6.926	(3.463)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla net karı/(zararı) (155.328) TL (30 Eylül 2009- 160.680 TL Kar) olup, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.000.000' dur. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	<u>01.01-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.01-</u> <u>30.09.2009</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2010</u>	<u>01.07-</u> <u>30.09.2009</u>
a) Hisse Başına Kazanç				
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Net dönem karı/ (zararı) (TL)	(155.328)	160.680	(78.166)	20.719
Hisse başına kar / (zarar)	(0,00777)	0,00803	(0,00391)	0,00104
b) Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç				
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Sürdürülen faaliyetler dönem kar / (zararı)	(155.328)	160.680	(78.166)	20.719
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	(0,00777)	0,00803	(0,00391)	0,00104

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla yapılan işlemler:

İlişkili Taraflar	Yapılan İşlemler	<u>01.01-30.09.2010</u>		<u>01.01-30.09.2009</u>		<u>01.07-30.09.2010</u>		<u>01.07-30.09.2009</u>	
		<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>	<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>	<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>	<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>
Ortaklar	Hisse Senedi Alım Satımı	40.670.580	39.260.422	28.120.528	29.574.194	5.655.734	6.502.640	10.528.251	12.184.126
Diğer İlişkili Taraflar	Hisse Senedi Alım Satımı	47.001.665	53.811.114	12.737.447	14.726.314	10.536.459	13.409.293	5.369.362	8.331.901
Toplam		87.672.245	93.071.536	40.857.975	44.300.508	16.192.193	19.911.933	15.897.613	20.516.027
İlişkili Taraflar	Yapılan İşlemler	<u>Giderler</u>		<u>Giderler</u>		<u>Giderler</u>		<u>Giderler</u>	
		<u>Gelirler</u>		<u>Gelirler</u>		<u>Gelirler</u>		<u>Gelirler</u>	
Ortaklar	Aracılık Komisyonu	-	36.469	-	29.100	-	4.975	-	11.609
	Faiz Gelirleri	-	24.883	-	9.214	-	9.507	-	3.579
	Kira Gideri	-	-	-	-	-	-	-	-
	Komisyon İadeleri	16.809	-	14.048	-	1.666	-	5.953	-
Diğer İlişkili Taraflar	Aracılık Komisyonu	-	51.990	-	14.004	-	14.296	-	7.503
	Faiz Gelirleri	-	659	-	-	-	659	-	-
	Komisyon İadeleri	19.095	-	-	-	4.285	-	-	-
	Kira Gideri	87.075	-	13.725	-	30.937	-	4.575	-
Toplam		122.979	114.001	27.773	52.318	36.888	29.437	10.528	22.691

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devam)**b) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar**

Üst düzey yöneticilere ödenen maaş ve ücretler	<u>01.01- 30.09.2010</u>	<u>01.01- 30.09.2009</u>	<u>01.07- 30.09.2010</u>	<u>01.07- 30.09.2009</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar				
-Ücretler Ve Huzur Hakları	211.699	228.000	73.347	61.500
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	-	-	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-	-	-
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-	-	-
Hisse Bazlı Ödemeler.	-	-	-	-
Toplam	211.699	228.000	73.347	61.500

c) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ortaklardan Ticari Alacaklar	43.186	224.768
Diğer İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	271	786.637
Toplam	43.457	1.011.405

İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31 aralık 2009-Yoktur)

d) İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili Taraflara Borçlar (Kısa Vadeli)	<u>30 Eylül 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ortaklara Ticari Borçlar	270.106	1.356
Diğer İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	988.503	1.301.609
Toplam	1.258.609	1.302.965

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31 aralık 2009-Yoktur)

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

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

	<u>Alacaklar</u>					
	<u>Ticari Alacaklar</u>			<u>Diğer Alacaklar</u>		
	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer Taraflar</u>	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer Taraflar</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Finansal Araçlar</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	43.457	2.508.043	--	42.400	12.690.176	195.457
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	503.070	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	43.457	2.003.641	-	42.400	12.690.176	195.457
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	-	504.402	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	503.070	-	-	-	-
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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

	<u>Alacaklar</u>					
	<u>Ticari Alacaklar</u>			<u>Diğer Alacaklar</u>		
	<u>İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer Taraflar</u>	<u>Diğer İlişkili Taraflar</u>	<u>Diğer İlişkili Taraflar</u>	<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Finansal Araçlar</u>
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)	1.011.405	1.437.667	--	41.350	7.102.448	216.178
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.077.883	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.011.405	358.723	--	41.350	7.102.448	216.178
B. Koşulların 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	-	1.078.944	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.077.883	-	-	-	-
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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**38.2.2.** Alacaklar için alınan teminatların detayı ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
Teminatın cinsi	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri
Hisse senedi	4.233.466	4.233.466	3.253.443	3.253.443
Türk Lirası	-	-	-	-
Toplam	4.233.466	4.233.466	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	498.088	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.780	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	534	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	503.070	-	-	-	-

Önceki Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.077.992	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	81	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	381	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	490	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.077.883	-	-	-	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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. Aktif /Pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

<i>30 Eylül 2010 Tarihi İtibariyle</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>1 Aya Kadar</i>	<i>1 – 3 Ay</i>	<i>3 Ay - 1 Yıl</i>	<i>1 – 5 Yıl</i>	<i>Dağıtılmayan</i>	<i>Toplam</i>
Nakit ve Nakit Benzerleri	40.510	12.688.820	-	-	-	-	12.729.330
Finansal Yatırımlar	-	194.050	-	1.356	-	-	195.406
Ticari Alacaklar	-	2.551.500	-	-	-	-	2.551.500
Diğer Alacaklar	-	683	-	-	-	-	683
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	35.270	35.270
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	41.717	41.717
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	51	51
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	618.075	618.075
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	3.090	3.090
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	44.732	44.732
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	722	722
Toplam Varlıklar	40.510	15.435.053	-	1.356	-	743.657	16.220.576
Ticari Borçlar	-	(12.415.862)	-	-	-	-	(12.415.862)
Diğer Borçlar	-	(182.128)	-	-	-	-	(182.128)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	(16.441)	-	-	-	-	(16.441)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	(221.025)	(221.025)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(3.385.120)	(3.385.120)
Toplam Yükümlülükler	-	(12.614.431)	-	-	-	(3.606.145)	(16.220.576)
Net Likit	40.510	2.820.622	-	1.356	-	(2.862.488)	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)****38.3. Likidite Riski (devamı)**

<i>31 Aralık 2009 Tarihi İtibariyle</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>1 Aya Kadar</i>	<i>1 – 3 Ay</i>	<i>3 Ay - 1 Yıl</i>	<i>1 – 5 Yıl</i>	<i>Dağıtılmayan</i>	<i>Toplam</i>
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.814	7.101.062		-	-	-	7.113.876
Finansal Yatırımlar	-	209.792	1.386	-	-	-	211.178
Ticari Alacaklar	-	2.448.120	81	381	490	-	2.449.072
Diğer Alacaklar	-	1.133	-	-	-	-	1.133
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	35.652	35.652
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	40.217	40.217
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	5.000	5.000
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	473.314	473.314
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	6.031	6.031
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	37.806	37.806
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	12.814	9.760.107	1.467	381	490	598.020	10.373.279
Ticari Borçlar	-	(6.526.978)	-	-	-	-	(6.526.978)
Diğer Borçlar	-	(97.634)	-	-	-	-	(97.634)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	(20.816)	-	-	-	-	(20.816)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	(187.403)	(187.403)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(3.540.448)	(3.540.448)
Toplam Yükümlülükler	-	(6.645.428)	-	-	-	(3.727.851)	(10.373.279)
Net Likit	12.814	3.114.679	1.467	381	490	(3.129.831)	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**38.3.2.**Türev ve türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

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	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> (=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	12.597.990	12.597.990	12.597.990	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	12.415.862	12.415.862	12.415.862	-	-	-
Diğer borçlar	182.128	182.128	182.128	-	-	-

Önceki Dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> (=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	6.624.612	6.624.612	6.624.612	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	6.526.978	6.526.978	6.526.978	-	-	-
Diğer borçlar	97.634	97.634	97.634	-	-	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

38.4. Faiz Riski

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
Sabit faizli finansal araçlar	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer Finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	313.038	1.652.013
Satılmaya hazır finansal varlıklar		-
Finansal yükümlülükler		-
Değişken faizli finansal araçlar (*)		
Finansal varlıklar	14.928.638	7.888.257
Finansal yükümlülükler	12.377.138	5.376.069

(*) Şirket'in değişken faizli finansal varlıkları, 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 Kur Riski

Şirket aktif ve pasifinde yabancı para bulunmamaktadır

38.6 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

30.09.2010 tarihi itibariyle şirket portföyünde bulunan alış değeri 212.798 TL, gerçeğe uygun değeri 194.050 TL, olan hisse senetlerinin %10 ve %20 fiyat hareketlerine göre şirketin kar/zarar tablosuna etkisinin sırasıyla (+/-) 21.280 TL ve (+/-) 42.560 TL olacağı hesaplanmıştır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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 yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	Kayıtlı değer	Rayiç değer	Not
30 Eylül 2010								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	12.728.998	-	-	-	-	12.728.998	12.729.330	6
Ticari alacaklar	-	2.551.500	-	-	-	2.551.500	2.551.500	10-37
Finansal yatırımlar	1.350	-	51	212.798	-	214.199	195.457	7
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	12.415.862	12.415.862	12.415.862	10-37
Diğer Finansal								
Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9
31 Aralık 2009								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	7.103.477	-	-	-	-	7.103.477	7.113.876	6
Ticari alacaklar	-	2.449.072	-	-	-	2.449.072	2.449.072	10-37
Finansal yatırımlar	1.350	-	5.000	224.402	-	230.752	216.178	7
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	6.526.978	6.526.978	6.526.978	10-37
Diğer Finansal								
Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9

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 rayici” 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 değerlendirir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

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.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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.)