

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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) 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetinde bulunmak üzere 13 Kasım 1986 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 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 Söğütluçeşme Cad. No:9 Küçükçarşı İş Merkezi Kat - 1 Kadıköy-İstanbul, adresinde irtibat bürosu bulunmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 35'tir. (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 Aralık 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

31 Aralık 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 03 Mart 2011 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul haricinde diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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

31 ARALIK 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

- a) 31 Aralık 2010 tarihinde geçerli olan ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olan mevcut standartlar ile ilgili değişiklikler bulunmamaktadır.
- b) 31 Aralık 2010 tarihinde yürürlükte olan ancak Aralık 2010 finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar:

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Şirket'in bu tarihten başlayan dönem içerisinde herhangi bir işletme birleşmesi bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 17 "Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferi", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

"UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar" (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler - Şirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar", 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Şirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır:

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler, UFRS 5 Satış Amacıyla Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler, UFRS 8 Faaliyet Bölümleri, UMS 1 Mali Tabloların Sunumu, UMS 7 Nakit Akım Tablosu, UMS 17 Finansal Kiralamalar, UMS 18 Hasılat, UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm, UFRYK 9 Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi, UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

- c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olacak olan fakat Şirket'in finansal tablolarına herhangi bir etkisi olması beklenmeyen mevcut standartlarla ilgili yorumlar ve değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması - Diğer İstisnai Durumlar

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 9 'Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme'

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009'da UFRS 9'un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme'nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

Kasım 2009'da UMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları" güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardın, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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)

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar; UMS 1 Finansal Tablo Sunumu; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır.

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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)

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

31 ARALIK 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

31 ARALIK 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

31 ARALIK 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

31 ARALIK 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

31 ARALIK 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 yükümlülüklerle 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

31 ARALIK 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

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

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kasa	10.368	10.288
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	3.902	2.526
-Vadeli Mevduat	<u>7.565.367</u>	<u>7.101.062</u>
Toplam	<u>7.579.637</u>	<u>7.113.876</u>

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

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010					
	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Finansbank	TL	6,0%	31.12.2010-03.01.2011	4.164.348	4.164.348
Garanti O/N	TL	6,0%	31.12.2010-03.01.2011	3.401.019	3.401.019
					7.565.367

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

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

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hisse Senetleri	436.044	224.402
Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(20.875)	(14.610)
Diğer Menkul Kıymetler	1.382	1.386
Toplam	416.551	211.178

31 Aralık 2010			31 Aralık 2009		
Nominal Değer	Maliyet	Ravçe Değer	Nominal Değer	Maliyet	Ravçe Değer
Hisse senetleri	186.779	436.044	415.169	159.273	224.402
				224.402	209.792

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	31 Aralık 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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal borçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal borçlar	833.000	-
Toplam	833.000	-

Uzun vadeli finansal borçlar yoktur (31.12.2009 Yoktur.)

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

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Müşteriler	176.513	174.690
Kredili Müşteriler	3.155.434	1.262.977
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Toplam	3.331.947	1.437.667

Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle rayiç değerleri 7.307.936 TL'dir (31 Aralık 2009 – 3.253.443 TL).

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31.12.2009-Yoktur)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Müşterilere Borçlar	5.876.215	5.224.013
Toplam	5.876.215	5.224.013

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Personel İş Avansları	-	1.133
Müşterilerden tahsil edilecek MKK komisyonları	3.545	-
Toplam	3.545	1.133

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.517	13
VOB İşlem Teminatı	40.053	40.204
Toplam	41.570	40.217

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 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**

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek Vergiler	51.214	23.245
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	25.183	14.329
Müşterilerden Kesilen Hisse Senedi Kazanç Stopajları	3.374	3.039
Ödenecek Giderler	86.371	42.521
Müşterilere Ödenecek Komisyon İadeleri	77.754	14.500
Ödenecek VOP komisyonları	8.045	-
Toplam	251.941	97.634

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**31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2010</u>
Binalar	1.656.422	-	-	1.656.422
Makine Tesis ve Cihazlar	360.712	146.140	-	506.852
Taşıtlar	223.331	3.550	-	226.881
Demirbaşlar	219.536	23.290	-	242.826
Özel Maliyetler	252.357	122.537	-	374.894
Toplam	2.712.358	295.517	-	3.007.875
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Binalar	(504.651)	(64.054)	-	(568.705)
Makine Tesis ve Cihazlar	(340.017)	(22.101)	-	(362.118)
Taşıtlar	(214.990)	(8.713)	-	(223.703)
Demirbaşlar	(219.339)	(3.378)	-	(222.717)
Özel Maliyetler	(252.242)	(90.781)	-	(343.023)
Toplam	(1.531.239)	(189.027)	-	(1.720.266)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(707.805)	-	-	(707.805)
Net Tutar	473.314	106.490	-	579.804

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların toplam sigorta tutarı 350.000 TL'dir. (31 Aralık 2009 – 230.000 TL)

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

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

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Aralık 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>31.12.2010</u>
Haklar	93.373	-	-	93.373
	93.373	-	-	93.373
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(87.342)	(3.877)	-	(91.219)
Toplam	(87.342)	(3.877)	-	(91.219)
Net Tutar	6.031	(3.877)	-	2.154

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

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

	<u>31 Aralık 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	1.440.000	490.000
VOB-Üyelik Teminatı	10.000	10.000
VOB İşlem Teminatı	160.000	160.000
Toplam	1.831.000	881.000

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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. 31 Aralık 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 31 Aralık 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>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İskonto Oranı	4,66%	6,26%
Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;		
	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
1 Ocak itibarıyla karşılık	187.403	127.928
Hizmet maliyeti/iptali(-)	49.277	51.467
Faiz maliyeti	8.733	8.008
Ödenen tazminat	-	-
Dönem Sonu itibarıyla karşılık	245.413	187.403

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

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

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer varlık ve yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Gelecek Aylara Ait Peşin Ödenen Giderler	5.159	4.565
Peşin Ödenen Vergiler Ve Fonlar	14.523	31.087
Diğer	2.211	-
Toplam	21.893	35.652

Diğer duran varlıklar Yoktur (31.12.2009-Yoktur.)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Gider Tahakkukları	13.447	20.816
Toplam	13.447	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.

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

Ortaklar	31 Aralık 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 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31 Aralık 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

31 ARALIK 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 (-)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (-)	1.366.561	1.197.170
Toplam	1.366.561	1.197.170
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem Net Karı/Zararı (-)	(181.686)	169.391
Toplam	(181.686)	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 dağıtım 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**31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle satışlar ve satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

Satış Gelirleri**a) Satışlar**

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Hisse Senedi Satışları	461.696.742	198.656.795
Toplam Menkul Kıymet Satışları	<u>461.696.742</u>	<u>198.656.795</u>

Menkul Kıymet Aracılık Komisyonları	1.807.900	1.014.493
Menkul Kıymet Aracılık Komisyon İadeleri (-)	(380.828)	(138.095)
Toplam Hizmet Gelirleri	<u>1.427.072</u>	<u>876.398</u>

Müşterilerden Alınan Kredi Faizleri	326.382	252.817
Müşterilerden Alınan Temerrüt Faiz Gelirleri	5.606	3.759
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	<u>331.988</u>	<u>256.576</u>

Esas Faaliyet Gelirleri, (net)	<u>463.455.802</u>	<u>199.789.769</u>
---------------------------------------	---------------------------	---------------------------

Satışların Maliyeti (-)

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Hisse Senedi Maliyetleri (-)	461.527.595	198.498.933
Toplam	<u>461.527.595</u>	<u>198.498.933</u>

Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler / Giderler yoktur (31 Aralık 2009- Yoktur).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 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 (-)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
İMKB HSP Borsa Payı	20.405	20.191
VOB Aidatları	10.122	9.450
Yatırımcıları Koruma Fonu	2.976	5.386
Uzak Erişim Ağı Gideri	5.123	4.191
Takas Saklama Komisyonları	5.342	41
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	2.663	2.858
İMKB Yıllık Aidatı	1.530	1.500
Terminal Kirası	36.913	19.201
VOB Borsa Payı	59.177	-
Toplam	<u>144.251</u>	<u>62.818</u>

Genel Yönetim Giderleri (-)

	<u>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Personel Giderleri	954.023	521.755
Huzur Hakkı Ödemeleri	120.000	168.000
Amortisman Giderleri	192.904	91.010
Haberleşme Giderleri	47.184	69.863
Müşavirlik Giderleri	38.940	132.099
Vergi, Resim ve Harçlar	111.811	101.922
Taşıt Araçları Giderleri	37.343	30.377
Kıdem Tazminatı Karşılığı	58.010	59.475
Kira ve Aidat Giderleri	127.933	35.356
Temsil Ağırlama Giderleri	43.856	32.957
Üyelik Aidatları	8.768	8.640
Elektrik Giderleri	24.790	14.854
Bakım Onarım Gideri	29.901	18.087
Kırtasiye Giderleri	11.711	6.854
Banka Giderleri	6.762	5.921
Seyahat ve Ulaşım Giderleri	6.034	15.170
Bilgisayar ve Veritabanı Destek Hizmetleri	132.882	7.988
Diğer	101.396	41.065
Toplam	<u>2.054.248</u>	<u>1.361.393</u>

Araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009- yoktur).

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

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer faaliyetlerden gelirler / giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Faaliyetlerden Gelirler		01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı		797	-
Sabit Kıymet Satış Karı		-	6.848
Kira Gelirleri		2.000	9.000
Diğer		1.159	1.109
Toplam		3.956	16.957
Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)		01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Sabit Kıymet Satış Zararı		-	2.033
Toplam		-	2.033

32. FİNANSAL GELİRLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü İptali	14.610	107.391
Mevduat Faiz Gelirleri	88.604	206.573
Temettü Geliri	15.721	3.135
Toplam	118.935	317.099

33. FİNANSAL GİDERLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01-31.12.2010	01.01-31.12.2009
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	20.875	14.610
Kısa Vadeli Kredi Faiz Giderleri	11.003	4.001
Teminat Mektubu Komisyonları	13.120	8.500
Diğer	33	--
Toplam	45.031	27.111

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2009 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla vergi varlık ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönemi şirket net (181.686) TL zararla kapatmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları	53.258	40.403
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(4.706)	(2.597)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	48.552	37.806

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Maddi Duran Varlıklar	(21.622)	(10.942)	(4.324)	(2.188)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(1.910)	(2.043)	(382)	(409)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	245.413	187.403	49.083	37.481
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	20.875	14.610	4.175	2.922
Toplam	242.756	189.028	48.552	37.806

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 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>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar / (zarar)	(192.432)	171.537
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi	(38.486)	34.307
Vergi etkileri:		
- vergiye tabi olmayan gelirler / (giderler)	34.976	(47.247)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	14.256	10.793
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	10.746	(2.146)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla net karı/(zararı) (181.686) TL (31 Aralık 2009 169.391 TL Kar) olup, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.000.000' dur. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

a) Hisse Başına Kazanç	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Net dönem karı/ (zararı) (TL)	(181.686)	169.391
Hisse başına kar / (zarar)	(0,00908)	0,00847

b) Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	20.000.000	20.000.000
Sürdürülen faaliyetler dönem kar /(zararı)	(181.686)	169.391
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	(0,00908)	0,00847

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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	01.01-31.12.2010		01.01-31.12.2009	
		<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>	<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>
Ortaklar	Hisse Senedi Alım Satımı	57.850.844	57.257.548	45.475.970	44.982.986
Diğer İlişkili Taraflar	Hisse Senedi Alım Satımı	67.766.998	87.127.206	23.306.463	27.446.361
Toplam		125.617.842	144.384.754	68.782.433	72.429.347

İlişkili Taraflar	Yapılan İşlemler	Giderler		Gelirler	
		<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>
Ortaklar	Aracılık Komisyonu	-	50.710	-	45.253
	Faiz Gelirleri	-	32.440	-	13.792
	Kira Gideri	-	-	-	-
	Komisyon İadeleri	20.619	-	24.571	-
Diğer İlişkili Taraflar	Aracılık Komisyonu	-	79.166	-	26.167
	Faiz Gelirleri	-	1.246	-	-
	Komisyon İadeleri	23.809	-	-	-
	Kira Gideri	118.112	-	18.300	-
Toplam		162.540	163.562	42.871	85.212

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 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>01.01-31.12.2010</u>	<u>01.01-31.12.2009</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Ücretler Ve Huzur Hakları	285.602	300.570
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Hisse Bazlı Ödemeler.	-	-
Toplam	<u>285.602</u>	<u>300.570</u>

c) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ortaklardan Ticari Alacaklar	26.837	224.768
Diğer İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	228.319	786.637
Toplam	<u>255.156</u>	<u>1.011.405</u>

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

d) İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili Taraflara Borçlar (Kısa Vadeli)	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ortaklara Ticari Borçlar	773.725	1.356
Diğer İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	928.357	1.301.609
Toplam	<u>1.702.082</u>	<u>1.302.965</u>

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 itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 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 (*)	255.156	3.331.947	--	45.115	7.566.749	416.602
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	175.135	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	255.156	3.155.434	-	45.115	7.566.749	416.602
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	-	176.513	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	175.135	-	-	-	-
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

31 ARALIK 2010 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Önceki Dönem	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Finansal Araçlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.011.405	1.437.667	--	41.350	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	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**31 ARALIK 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:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
Teminatın cinsi	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri
Hisse senedi	7.307.936	7.307.936	3.253.443	3.253.443
Türk Lirası	-	-	-	-
Toplam	7.307.936	7.307.936	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	176.513	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	175.135	-	-	-	-

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**31 ARALIK 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>31 Aralık 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	14.270	7.565.367		-	-	-	7.579.637
Finansal Yatırımlar	-	415.169	1.382	-	-	-	416.551
Ticari Alacaklar	-	3.587.103	-	-	-	-	3.587.103
Diğer Alacaklar	-	3.545	-	-	-	-	3.545
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	21.893	21.893
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	41.570	41.570
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	51	51
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	579.804	579.804
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	2.154	2.154
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	48.552	48.552
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	14.270	11.571.184	1.382	-	-	694.024	12.280.860
Banka kredileri	-	(833.000)	-	-	-	-	(833.000)
Ticari Borçlar	-	(7.578.297)	-	-	-	-	(7.578.297)
Diğer Borçlar	-	(251.941)	-	-	-	-	(251.941)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	(13.447)	-	-	-	-	(13.447)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	(245.413)	(245.413)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(3.358.762)	(3.358.762)
Toplam Yükümlülükler	-	(8.676.685)	-	-	-	(3.604.175)	(12.280.860)
Net Likit	14.270	2.894.499	1.382	-	-	(2.910.151)	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 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**31 ARALIK 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</u> 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	8.663.238	8.663.238	8.663.238	-	-	-
Banka kredileri	833.000	833.000	833.000	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	7.578.297	7.578.297	7.578.297	-	-	-
Diğer borçlar	251.941	251.941	251.941	-	-	-

Önceki Dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	<u>Sözleşme uyarınca</u> 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	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

31 ARALIK 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

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

Faiz Pozisyonu Tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009	
Finansal varlıklar			
Gerçeğe uygun değer Finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.382	1.652.013	
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	
Finansal yükümlülükler			
Değişken faizli finansal araçlar (*)			
Finansal varlıklar	11.152.470	7.888.257	
Finansal yükümlülükler	8.398.367	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:

31.12.2010 tarihi itibarıyla şirket portföyünde bulunan alış değeri 436.044 TL, gerçeğe uygun değeri 415.169 TL, olan hisse senetlerinin %10 ve %20 fiyat hareketlerine göre şirketin kar/zarar tablosuna etkisinin sırasıyla (+/-) 41.517 TL ve (+/-) 83.034 TL olacağı hesaplanmıştır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 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
31 Aralık 2010								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	7.579.637	-	-	-	-	7.579.637	7.579.637	6
Ticari alacaklar	-	3.587.103	-	-	-	3.587.103	3.587.103	10-37
Finansal yatırımlar	1.350	-	51	436.044	-	437.445	416.602	7
Finansal Borçlar					833.000	833.000	833.000	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	7.578.297	7.578.297	7.578.297	10
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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 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) (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.)