

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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.

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 36'dır. (31 Aralık 2010 – 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.

	30 Haziran 2011	Oran	31 Aralık 2010	Oran
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 Haziran 2011 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 stajeler oluşturmak planlamak, uygulamak ve takip etmektir.	İstanbul

1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 11 Ağustos 2011 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul haricinde diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yeni standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2011 tarih ve bu tarih itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39un 41 nolu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç finansal tablolardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, söz konusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Değişiklik)

Yapılan değişiklik ile yeni bir ilişkili taraf tanımı yapıldı ve hangi durumda kişilerin ve kilit yöneticilerin ilişkili taraflarla ilişkileri etkileyebilecekleri hususuna açıklık getirilmiştir. Ayrıca, devlet ile ve devlet kontrolü altındaki, devletin müştereken kontrol ettiği veya önemli etkisi olan şirketlerle yapılan işlemlere ilişkili taraf açıklama yükümlülüklerinden muafiyet getirilmiştir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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)

Mayıs 2010’da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiştir. 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla geçerli olan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri

Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran değişikliklerin 2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3 ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli olmadığı konusuna açıklık getirmektedir.

Ayrıca bu iyileştirme, mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların bileşenlerini ölçme seçeneklerinin (gerçeğe uygun değer ya da mülkiyet hakkı veren araçların satın alınan işletmenin net varlıklarındaki orantısız payı üzerinden) kapsamını sınırlamaktadır.

Sonuç olarak bu iyileştirme, bir işletmenin (bir işletme birleşme işleminin parçası olan) satın aldığı işletmenin (zorunlu ya da gönüllü) hisse bazlı ödeme işlemlerinin değiştirilmesinin muhasebeleştirilmesini zorunlu hale getirmektedir. Örneğin bedel ve birleşme sonrası giderlerin ayrıştırılması gibi.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar

Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal ve niteliksel açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu

Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar

Bu iyileştirme, UMS 27nin UMS 21 Kur Değişimin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir.

UMS 34 Ara Dönem Raporlama

Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Araçlar Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Ekim 2010da UFRS 9a yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüklerin ölçümünü etkilemektedir ve gerçeğe uygun değer opsiyon yükümlülüğünün kredi riskine ilişkin olan gerçeğe uygun değer değişimlerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamasına izin verilmektedir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik),

Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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 11 Müşterek Düzenlemeler 7

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

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

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

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

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayrımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik)

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece lamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

a) Nakit ve Nakit Benzerleri

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

b) Finansal Yatırımlar

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

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

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

b) Finansal Yatırımlar (devamı)

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 değerlenir.

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.

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)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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)

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.

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

Maddi Varlık Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)	Amortisman Oranı
Binalar	50	% 4
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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (Not: 18).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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)

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

i) 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.

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)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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)

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.

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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 (devamı)

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)

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: Kullanılan 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)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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)

p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

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 itibariyle 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)

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 2010 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Nakit ve Nakit Benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Kasa	9.285	10.368
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	4.132	3.902
-Vadeli mevduat	10.686.441	7.565.367
Toplam	<u>10.699.858</u>	<u>7.579.637</u>

			<u>30 Haziran 2011</u>		
	<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
Fibabanka	TL	10,50%	27.06-29.07.2011	750.000	750.647
Garanti	TL	6,50%	30.06.-01.07.2011	9.935.794	9.935.794
					<u>10.686.441</u>

			<u>31 Aralık 2010</u>		
	<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>
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
					<u>7.565.367</u>

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

<u>Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar</u>	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Hisse senetleri	632.884	436.044
Menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı (-)	(6.669)	(20.875)
Diğer Menkul Kıymetler	1.378	1.382
Toplam	<u>627.593</u>	<u>416.551</u>

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

	30 Haziran 2011			31 Aralık 2010		
	Nominal		Rayıç	Nominal		Rayıç
	Değer	Maliyet	Değer	Değer	Maliyet	Değer
Hisse senetleri	378.707	632.884	626.215	186.779	436.044	415.169

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Hisse Senetleri	27.048	27.048
İştirakler; Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.	51	51
Hisse Senetleri Değer Düşüklüğü Karşılığı	(27.048)	(27.048)
İştirakler Sermaye Taahhütleri (-)	-	-
Toplam	51	51

8. FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa vadeli finansal borçlar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2010
Finansal borçlar	-	833.000
Toplam	-	833.000

Uzun vadeli finansal borçlar yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Ticari Alacak ve Borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Müşteriler	7.865	176.513
Kredili müşteriler	1.327.937	3.155.434
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Toplam	1.335.802	3.331.947

Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 30 Haziran 2011 itibariyle rayiç değerleri 3.143.729 TL'dir (31 Aralık 2010 – 7.307.936 TL).

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	279	-
Müşterilere Borçlar	8.172.594	5.876.215
Toplam	8.172.873	5.876.215

Uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010- Yoktur).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Diğer Alacak ve Borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Personel İş Avansları	297	-
VOB İşlem Teminatı	8.452	-
Müşterilerden Tahsil Edilecek MKK Komisyonları	-	3.545
Toplam	<u>8.749</u>	<u>3.545</u>

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Verilen depozito ve teminatlar	1.517	1.517
VOB İşlem Teminatı	40.198	40.053
Toplam	<u>41.715</u>	<u>41.570</u>

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek Vergiler	32.094	51.214
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	25.817	25.183
Müşterilerden Kesilen Hisse Senedi Kazanç Stopajları	4.052	3.374
Ödenecek Giderler	74.867	86.371
Müşterilere Ödenecek Komisyon İadeleri	26.958	77.754
Ödenecek VOP Komisyonları	4.430	8.045
Toplam	<u>168.218</u>	<u>251.941</u>

Uzun vadeli diğer borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2010-Yoktur)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

13. STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**18 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlıkların 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.06.2011</u>
Binalar (*)	1.656.422	-	-	1.656.422
Tesis, makine ve cihazlar	506.852	11.448	-	518.300
Taşıtlar	226.881	30.160	(15.475)	241.566
Demirbaşlar	242.826	1.204	-	244.030
Özel Maliyetler	374.894	5.970	-	380.864
Toplam	3.007.875	48.782	(15.475)	3.041.182
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Binalar	(568.705)	(18.972)	-	(587.677)
Tesis, makine ve cihazlar	(362.118)	(15.772)	-	(377.890)
Taşıtlar	(223.703)	(4.770)	15.475	(212.998)
Demirbaşlar	(222.717)	(2.448)	-	(225.165)
Özel Maliyetler	(343.023)	(31.064)	-	(374.087)
Toplam	(1.720.266)	(73.026)	15.475	(1.777.817)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı	(707.805)	-	-	(707.805)
Net Tutar	579.804	(24.244)	-	555.560

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 Amortisman</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

30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların toplam sigorta tutarı 350.000 TL’dir.
(31 Aralık 2010 – 350.000 TL)

(*) Kadıköyde bulunan binaya 16.06.2011 tarihinde 1.200.000 TL tutarında Fibabanka A.Ş. lehine ipotek konulmuştur.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**18 MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

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.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>30.06.2011</u>
Haklar	93.373	-	-	93.373
	93.373	-	-	93.373
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Haklar	(91.219)	(1.871)	-	(93.090)
Toplam	(91.219)	(1.871)	-	(93.090)
Net Tutar	2.154	(1.871)	-	283

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

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2010– Yoktur.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Verilen Teminat Mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
SPK İşlem Teminatı	1.000	1.000
SPK - Sermaye Blokajı	220.000	220.000
İMKB-Borsa İşlem teminatı	3.140.000	1.440.000
VOB-Üyelik Teminatı	10.000	10.000
VOB İşlem Teminatı	160.000	160.000
Toplam	3.531.000	1.831.000

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2010 – 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 Haziran 2011 tarihi itibariyle, 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 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 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
İskonto Oranı	% 4,66	% 4,66

Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
1 Ocak itibariyle karşılık	245.413	187.403
Hizmet maliyeti/iptali(-)	(3.168)	49.277
Faiz maliyeti	11.436	8.733
Ödenen tazminat	2.600	-
30 Haziran itibariyle karşılık	256.281	245.413

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

30 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Diğer Varlık ve Yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait peşin ödenen giderler	45.847	5.159
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	474	14.523
Diğer	2.482	2.211
Toplam	48.803	21.893
Diğer Duran Varlıklar	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gelecek yıllara ait peşin ödenen giderler	93	-
Toplam	93	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
Gider Tahakkukları	28.909	13.447
Toplam	28.909	13.447
Diğer uzun vadeli yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2010-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 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

Ortaklar	30 Haziran 2011	Oran	31 Aralık 2010	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 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	30 Haziran 2011	31 Aralık 2010
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 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Geçmiş yıllar karları/zararları (-)	1.184.875	1.366.561
Toplam	<u>1.184.875</u>	<u>1.366.561</u>
	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Dönem net karı/(zararı)	(26.912)	(181.686)
Toplam	<u>(26.912)</u>	<u>(181.686)</u>

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)

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.

Özel Fonlar	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Sabit Kıymet Yenileme Fonu	16.336	-
Sabit Kıymet Yenileme Fonundan Karşılanan Cari Dönem Amortismanı (-)	(2.884)	-
Toplam	<u>13.452</u>	<u>-</u>

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) yoktur (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

Hisse Senedi İhraç Primleri yoktur (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

Yabancı Para Çevrim Farkları yoktur (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

Satış Gelirleri

	01.01- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2011	01.04- 30.06.2010
a) Satışlar				
Hisse senedi satışları	34.673.263	208.863.140	16.254.383	103.863.097
Toplam Menkul Kıymet Satışları	34.673.263	208.863.140	16.254.383	103.863.097
Menkul kıymet aracılık komisyonları	1.345.650	675.096	598.346	320.296
Menkul kıymet aracılık komisyon iadeleri (-)	(288.858)	(94.663)	(119.248)	(51.387)
Toplam Hizmet Gelirleri	1.056.792	580.433	479.098	268.909
Müşterilerden alınan kredi faizleri	233.657	147.890	111.614	83.049
Müşterilerden alınan temerrüt faiz gelirleri	1.818	2.252	703	1.414
portföy vadeli işlem kar/(zararı)	(1.908)	-	(7.061)	-
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	233.567	150.142	105.256	84.463
Esas Faaliyet Gelirleri, (net)	35.963.622	209.593.715	16.838.737	104.216.469

Satışların Maliyeti

	01.01- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2011	01.04- 30.06.2010
Hisse senedi maliyetleri	34.682.706	208.805.084	16.281.505	103.845.826
Toplam	34.682.706	208.805.084	16.281.505	103.845.826

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

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle Faaliyet Giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

	01.01- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2011	01.04- 30.06.2010
IMKB HSP Borsa Payı	1.237	14.310	173	8.763
VOB Aidatları	4.911	4.725	2.363	2.362
Yatırımcıları Koruma Fonu	3.509	1.488	1.755	744
Uzak Erisim Ağı Gideri	1.692	3.028	678	1.980
Takas Saklama Komisyonları	4.644	609	2.352	604
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	5.066	526	2.338	296
IMKB Yıllık Aidatı	825	1.530	412	-
Terminal Kirası	42.480	9.600	18.585	4.800
VOB Borsa Payı	36.096	5.454	11.699	5.234
Toplam	100.460	41.270	40.355	24.783

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 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 (-) (devamı)****Genel Yönetim Giderleri (-)**

	<u>01.01- 30.06.2011</u>	<u>01.01- 30.06.2010</u>	<u>01.04- 30.06.2011</u>	<u>01.04- 30.06.2010</u>
Personel Giderleri	615.112	385.684	316.375	199.520
Huzur Hakkı Ödemeleri	60.000	60.000	30.000	30.000
Amortisman Giderleri	72.013	77.945	17.437	53.741
Haberleşme Giderleri	43.228	22.683	27.469	12.658
Müsavirlik Giderleri	23.659	19.470	13.924	7.185
Vergi, Resim ve Harçlar	64.422	55.123	28.120	25.821
Tasıt Araçları Giderleri	19.689	21.039	7.885	12.923
Kıdem Tazminatı Karşılığı	29.580	16.288	14.121	(332)
Ödenen Kıdem ve İhbar Tazminatları	2.600	-	2.600	-
Kira ve Aidat Giderleri	68.468	62.338	34.515	33.418
Temsil Ağırlama Giderleri	24.213	21.642	12.116	14.249
Üyelik Aidatları	5.774	4.330	2.934	2.200
Elektrik Giderleri	17.518	9.992	11.249	6.599
Bakım Onarım Gideri	3.728	15.672	1.081	8.765
Kırtasiye Giderleri	5.638	3.481	4.794	1.442
Banka Giderleri	4.481	2.283	1.897	1.039
Seyahat ve Ulaşım Giderleri	6.309	2.496	4.629	1.583
Bilgisayar ve Veritabanı Destek Hizmetleri	105.219	25.742	55.556	17.748
Diğer	46.798	81.465	24.592	38.030
Toplam	<u>1.218.449</u>	<u>887.673</u>	<u>611.294</u>	<u>466.589</u>

Araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER**

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

	<u>01.01- 30.06.2011</u>	<u>01.01- 30.06.2010</u>	<u>01.04- 30.06.2011</u>	<u>01.04- 30.06.2010</u>
Konusu kalmayan kıdem tazminatı karşılığı	18.712	-	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	449	-	-	-
Kira gelirleri	-	2.000	-	749
Diğer	3.884	156	3.726	156
Toplam	<u>23.045</u>	<u>2.156</u>	<u>3.726</u>	<u>905</u>

Diğer Faaliyetlerden Giderler

	<u>01.01- 30.06.2011</u>	<u>01.01- 30.06.2010</u>	<u>01.04- 30.06.2011</u>	<u>01.04- 30.06.2010</u>
Diğer	986	-	-	-
Toplam	<u>986</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla Finansal Gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01- 30.06.2011</u>	<u>01.01- 30.06.2010</u>	<u>01.04- 30.06.2011</u>	<u>01.04- 30.06.2010</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü İptali	20.875	14.610	-	-
Mevduat Faiz Gelirleri	3.790	63.112	2.448	26.438
Temettü Geliri	6.500	12.616	6.168	10.616
Toplam	<u>31.165</u>	<u>90.338</u>	<u>8.616</u>	<u>37.054</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

30 Haziran 2011 ve 30 Haziran 2010 tarihleri itibarıyla Finansal Giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01- 30.06.2011</u>	<u>01.01- 30.06.2010</u>	<u>01.04- 30.06.2011</u>	<u>01.04- 30.06.2010</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	6.669	25.526	-11.148	13.136
Kısa Vadeli Kredi Faiz Giderleri	23.903	2.595	7.590	1.775
Teminat mektubu komisyonları	17.818	5.791	9.424	3.254
Diğer	7	-	1	-
Toplam	<u>48.397</u>	<u>33.912</u>	<u>5.867</u>	<u>18.165</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %20’dir. (2010 - % 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 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

30 Haziran 2011 tarihinde sona eren dönem net 26.912 TL zararla kapanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ertelenen vergi varlıkları	58.460	53.258
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(3.654)	(4.706)
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	<u>54.806</u>	<u>48.552</u>

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları /	
	30 Haziran	31 Aralık	Yükümlülükleri	
	2011	2010	30 Haziran	31 Aralık
	2011	2010	2011	2010
Maddi Duran Varlıklar	(5.533)	(21.622)	(1.107)	(4.324)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(160)	(1.910)	(32)	(382)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	256.281	245.413	51.255	49.083
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	6.669	20.875	1.334	4.175
Diğer Borç ve Gider Karşılığı	16.779		3.356	-
Toplam	274.036	242.756	54.806	48.552

c) Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:

<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>	30 Haziran 2011	30 Haziran 2010
Faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar / (zarar)	(33.166)	(81.730)
%20 vergi oranı üzerinden hesaplanan vergi		
Vergi etkileri:		
- vergiye tabi olmayan gelirler / (giderler)	(2.298)	(1.748)
- kanunen kabul edilmeyen giderler	8.552	6.316
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri(-)/gideri	6.254	4.568

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla net karı/(zararı) (26.912) TL (30 Haziran 2010- (77.162) TL olup, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.000.000' dur. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/zarar aşağıdaki gibi olmaktadır.

	01.01- 30.06.2011	01.01- 30.06.2010	01.04- 30.06.2011	01.04- 30.06.2010
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)	(26.912)	(77.162)	(88.536)	(98.725)
Hisse başına kar / (zarar)	(0,00135)	(0,00386)	(0,00443)	(0,00494)
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)	(26.912)	(77.162)	(88.536)	(98.725)
Hisse başına kar / (zarar) (TL)	(0,00135)	(0,00386)	(0,00443)	(0,00494)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2011 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	01.01-30.06.2011		01.01-30.06.2010		01.04-30.06.2011		01.04-30.06.2010	
		<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	73.780.552	75.452.078	35.014.846	32.757.782	32.756.452	32.760.330	20.895.726	19.272.416
Diğer İlişkili Taraflar	Hisse Senedi Alım Satımı	61.260.245	73.643.525	36.465.206	40.401.821	38.960.523	45.136.362	22.985.734	24.084.265
Toplam		135.040.797	149.095.603	71.480.052	73.159.603	71.716.975	77.896.692	43.881.460	43.356.681
İlişkili Taraflar	Yapılan İşlemler	Giderler		Gelirler		Giderler		Gelirler	
		<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>
Ortaklar	Aracılık Komisyonu	-	59.648	-	31.494	-	22.147	-	17.907
	Faiz Gelirleri	-	11.849	-	15.376	-	4.577	-	10.140
	Kira Gideri	-	-	-	-	-	-	-	-
	Komisyon İadeleri	8.571	-	15.143	-	-	-	11.333	-
Diğer İlişkili Taraflar	Aracılık Komisyonu	-	52.561	-	37.694	-	27.291	-	22.571
	Faiz Gelirleri	-	9.519	-	-	-	7.116	-	-
	Komisyon İadeleri	-	-	14.810	-	-	-	11.476	-
	Kira Gideri	64.688	-	56.138	-	32.625	-	30.938	-
Toplam		73.259	133.576	86.090	84.565	32.625	61.130	53.747	50.618

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 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- 30.06.2011</u>	<u>01.01- 30.06.2010</u>	<u>01.04- 30.06.2011</u>	<u>01.04- 30.06.2010</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar				
-Ücretler ve huzur hakları	139.933	138.352	71.071	70.036
İşten ayrılma sonrası faydalar	-	-	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-	-	-
İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-	-	-
Hisse bazlı ödemeler.	-	-	-	-
Toplam	<u>139.933</u>	<u>138.352</u>	<u>71.071</u>	<u>70.036</u>

c) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ortaklardan Ticari Alacaklar	-	26.837
Diğer İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	94.119	228.319
Toplam	<u>94.119</u>	<u>255.156</u>

İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31 Aralık 2010-Yoktur).

d) İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili Taraflara Borçlar (Kısa Vadeli)	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ortaklara Ticari Borçlar	185.733	773.725
Diğer İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	1.310.116	928.357
Toplam	<u>1.495.849</u>	<u>1.702.082</u>

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31 Aralık 2010-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 HAZİRAN 2011 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 (*)	94.119	1.335.802	-	50.464	10.687.819	627.644
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.587	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	94.119	1.327.937	-	50.464	10.687.819	627.644
B. Koşulların yeniden görülmüş 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	-	7.865	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.587	-	-	-	-
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 HAZİRAN 2011 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 (*)	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 takdirde 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**30 HAZİRAN 2011 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 Haziran 2011		31 Aralık 2010	
Teminatın cinsi	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri	Teminat tutarı	Gerçeğe uygun değeri
Hisse senedi	3.143.729	3.143.729	7.307.936	7.307.936
Türk Lirası	-	-	-	-
Toplam	3.143.729	3.143.729	7.307.936	7.307.936

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

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

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

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

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

Cari Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	7.865	-	-		
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	6.587	-	-		

Önceki 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	-	-	-	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 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 2010- Yoktur.)

Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı: Yoktur. (31 Aralık 2010- Yoktur.)

38.3. Likidite Riski

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

<i>31 Haziran 2011 Tarihi</i> <i>İtibariyle</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>1 Aya</i> <i>Kadar</i>	<i>1 – 3 Ay</i>	<i>3 Ay - 1</i> <i>Yıl</i>	<i>1 – 5</i> <i>Yıl</i>	<i>Dağıtılmayan</i>	<i>Toplam</i>
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.417	10.686.441	-	-	-	-	10.699.858
Finansal Yatırımlar	-	626.215	-	1.378	-	-	627.593
Ticari Alacaklar	-	1.429.921	-	-	-	-	1.429.921
Diğer Alacaklar	-	8.749	-	-	-	-	8.749
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	48.803	48.803
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	41.715	41.715
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	51	51
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	555.560	555.560
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	283	283
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	54.806	54.806
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	93	93
Toplam Varlıklar	13.417	12.751.326	-	1.378	-	701.311	13.467.432
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	(9.668.722)	-	-	-	-	(9.668.722)
Diğer Borçlar	-	(168.218)	-	-	-	-	(168.218)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	(28.909)	-	-	-	-	(28.909)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	(256.281)	(256.281)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(3.345.302)	(3.345.302)
Toplam Yükümlülükler	-	(9.865.849)	-	-	-	(3.601.583)	(13.467.432)
Net Likit	13.417	2.885.477	-	1.378	-	(2.900.272)	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 HAZİRAN 2011 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**
(Devamı)

Likidite Riski

<i>31 Aralık 2010 Tarihi</i> <i>İtibariyle</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>1 Aya Kadar</i>	<i>1 – 3 Ay</i>	<i>3 Ay - 1</i> <i>Yıl</i>	<i>1 – 5</i> <i>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**30 HAZİRAN 2011 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:

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

Cari Dönem:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	<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	9.836.940	9.836.940	9.836.940	-	-	-
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma senedi ihraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	9.668.722	9.668.722	9.668.722	-	-	-
Diğer borçlar	168.218	168.218	168.218	-	-	-

Önceki Dönem:

<i>Beklenen Vadeler</i>	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	-	-	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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 Haziran 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
Sabit faizli finansal araçlar	<u>30 Haziran 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer Finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.378	1.382
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler	-	-
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	12.124.814	11.152.470
Finansal yükümlülükler	9.653.560	8.398.367

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

38.5 Kur Riski

Şirket aktif ve pasifinde yabancı para bulunmamaktadır

38.6 Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

30.06.2011 tarihi itibariyle şirket portföyünde bulunan alış değeri 632.884 TL, gerçeğe uygun değeri 626.215 TL, olan hisse senetlerinin %10 ve %20 fiyat hareketlerine göre şirketin kar/zarar tablosuna etkisinin sırasıyla (+/-) 62.622 TL ve (+/-) 125.243 TL olacağı hesaplanmıştır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 HAZİRAN 2011 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 Haziran 2011								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve nakit benzerleri	10.699.858	-	-	-	-	10.699.858	10.699.858	6
Ticari alacaklar	-	1.429.921	-	-	-	1.429.921	1.429.921	10-37
Finansal yatırımlar	1.350	-	51	632.884	-	634.285	627.644	7
Finansal Borçlar					-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	9.668.722	9.668.722	9.668.722	10
Diğer Finansal								
Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9
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

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

a) Kıdem tazminatı tavanı 01.07.2011 tarihinden itibaren 2.731,85 TL’ye yükselmiştir.

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

Yoktur. (31 Aralık 2010 – Yoktur.)