

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 13'tür. (31 Aralık 2011 – 19).

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.

Ortaklar	31 Mart 2012	Oran %	31 Aralık 2011	Oran %
Adnan Kürşat Selimoğlu	1.619.910	80,9955	1.619.910	80,9955
Hatice Uygur	200.000	10,0000	200.000	10,0000
Fatih Garipoğlu	180.000	9,0000	180.000	9,0000
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

Şirket, 27.04.2012 tarihinde tüm hisselerin devri için Sermaye Piyasası Kurulu'na yeniden hisse devri izin başvuru dosyası göndermiştir.

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2012 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 Mayıs 2012 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul haricinde diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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

31 Mart 2012 tarih ve bu tarih itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen yeni standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2.4.1. 2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Mart 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK tarafından yayımlanan Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi’ne (“UFRYK”) ait tüm yorumları uygulamıştır.

31 Mart 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Henüz yürürlükte olmayan ve finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmeyen standart ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

TFRS 9 – Finansal Araçlar, TMS 39 – Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine getirilecek yeni düzenlemeler. TFRS 9, 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

TFRS 10 – Konsolide Finansal Tablolar; hangi yatırımların konsolide edilmesi gerektiğine yeni bir yaklaşım getiren ve yatırımlardaki kontrolün değerlendirilmesi için tek bir model sunan değişiklikler. İlgili standart 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

TFRS 11 – Müşterek Anlaşmalar; TMS 31 – İş Ortaklıklarındaki Paylar standardının yerini alacak olan ve iş ortaklıklarının yasal formu yerine hak ve yükümlülükleri üzerinde duran değişiklikler. İlgili standart 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır,

TFRS 12 – Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar; bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarında payları olan işletmeler için açıklama şartlarını belirten değişiklikler. İlgili standart 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

UFRS 13 – Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü; farklı UFRS’lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmeleri bir arada sunumunu sağlayacak değişiklik. İlgili standart 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

TMS 1 – Finansal Tabloların Sunumu; diğer kapsamlı gelirlerin sunumuna ilişkin değişiklikler. İlgili değişiklikler 1 Haziran 2012 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 19 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar; emeklilik planları ve emeklilik sonrası hakların muhasebesi ve ilişkili açılımlara dair değişiklikler. İlgili değişiklikler 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

TMS 27 – Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar; mevcut muhasebeleştirme ve açıklama yönlendirmelerine getirilen bazı açıklamalar. İlgili değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

TMS 28 – İştiraklerdeki Yatırımlar; Müşterek kontrol edilen iştiraklere ilişkin bazı değişiklikler. İlgili değişiklikler 1 Ocak 2013 ve sonrasındaki yıllık raporlama dönemleri için 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. 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 Rayici’dir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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

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

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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)
Binalar	50
Makine Tesis	3 – 15
Demirbaşlar	5
Taşıtlar	5
Özel Maliyetler	5

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).

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)
Haklar	3

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 yapılabilirdi 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

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 finansal 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

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 2011 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	7.419	6.816
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	5.629	4.764
-Vadeli Mevduat	9.061.543	5.999.067
Toplam	9.074.591	6.010.647

31 Mart 2012

	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Finansbank	TL	10,85%	24.04.2012	513.453	515.127
Finansbank	TL	10,85%	27.04.2012	450.000	450.667
Finansbank	TL	11,15%	09.04.2012	460.000	463.503
Finansbank	TL	11,25%	06.04.2012	260.000	262.078
Garanti Bankası	TL	8,00%	02.04.2012	7.370.168	7.370.168
Toplam					9.061.543

31Aralık2011

	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Finansbank	TL	11,95%	20.01.2012	403.447	405.032
Finansbank	TL	12,75%	31.01.2012	500.000	500.349
Finansbank	TL	11,75%	16.01.2012	500.000	502.414
Finansbank	TL	11,25%	02.01.2012	500.000	504.778
Garanti Bankası	TL	8,00%	02.01.2012	4.086.424	4.086.494
Toplam					5.999.067

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Hisse Senetleri	12.527	12.527
Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(12.497)	(12.501)
Diğer Menkul Kıymetler	1.389	1.375
Toplam	1.419	1.401

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

	31 Mart 2012			31 Aralık 2011		
	Nominal Değer	Maliyet	Rayıç Değer	Nominal Değer	Maliyet	Rayıç Değer
Hisse Senetleri	50.007	12.527	30	50.007	12.527	26

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
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

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacak ve Borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşteriler	4.096	3.131
Kredili Müşteriler	302.983	281.544
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Toplam	307.079	284.675

Kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Mart 2012 itibarıyla rayıç değerleri 832.557 TL'dir (31 Aralık 2011 – 615.880 TL).

Uzun vadeli ticari alacaklar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011- Yoktur).

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Satıcılara Borçlar	2.499	-
Müşterilere Borçlar	2.946.871	2.676.262
Toplam	2.949.370	2.676.262

Uzun vadeli ticari borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011- Yoktur).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

Diğer Alacak ve Borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Personel İş Avansları	146	314
Sabit Kıymet Satışından Alacaklar	-	29.476
Müşterilerden Tahsil Edilecek MKK Komisyonları	-	-
Toplam	146	29.790

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.517	1.517
VOB İşlem Teminatı	40.288	40.352
Toplam	41.805	41.869

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek Vergiler	11.992	59.040
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	10.884	18.011
Müşterilerden Kesilen Hisse Senedi Kazanç Stopajları	5.838	30.454
Ödenecek Giderler	37.085	1.012
Ödenecek VOP Komisyonları	-	1.529
Diğer	50	-
Toplam	65.849	110.046

Uzun vadeli diğer borçlar bulunmamaktadır (31 Aralık 2011-Yoktur)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

13. STOKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

14. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**18 MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlıkların 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2012	Giriş	Çıkış	31.03.2012
Binalar	1.656.422	-	-	1.656.422
Tesis, Makine ve Cihazlar	94.446	-	-	94.446
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	8.389	-	-	8.389
Özel Maliyetler	380.864	-	-	380.864
Toplam	2.140.121	-	-	2.140.121
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Binalar	(606.650)	(16.564)	-	(623.214)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(56.281)	(2.630)	-	(58.911)
Taşıtlar	-	-	-	-
Demirbaşlar	(2.707)	(420)	-	(3.127)
Özel Maliyetler	(379.581)	(1.172)	-	(380.753)
Toplam	(1.045.219)	(20.786)	-	(1.066.005)
	-			
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı	(707.805)			(707.805)
	-			
Net Tutar	387.097			366.311

Maddi Duran Varlıkların 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2011	Giriş	Çıkış	31.12.2011
Binalar	1.656.422	-	-	1.656.422
Tesis, Makine ve Cihazlar	506.852	14.947	(427.353)	94.446
Taşıtlar	226.881	30.160	(257.041)	-
Demirbaşlar	242.826	1.204	(235.641)	8.389
Özel Maliyetler	374.894	5.970	-	380.864
Toplam	3.007.875	52.281	(920.035)	2.140.121
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Binalar	(568.705)	(37.945)	-	(606.650)
Tesis, Makine ve Cihazlar	(362.118)	(31.918)	337.755	(56.281)
Taşıtlar	(223.703)	(8.871)	232.574	-
Demirbaşlar	(222.717)	(4.898)	224.908	(2.707)
Özel Maliyetler	(343.023)	(36.558)	-	(379.581)
Toplam	(1.720.266)	(120.190)	795.237	(1.045.219)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı	(707.805)	-	-	(707.805)
Net Tutar	579.804			387.097

Şirket 2012 yılı için sigorta policelerini henüz yenilememiştir. (31 Aralık 2011 – 350.000 TL).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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.

Şirket aktifinde kayıtlı olan sözkonusu gayrimenkulü 10.04.2012 tarihinde satmıştır.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Mart 2012 tarihi itibari ile hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2012</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.03.2012</u>
Haklar	93.373			93.373
Toplam	93.373	-	-	93.373
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(93.212)	(61)	-	(93.273)
Toplam	(93.212)	(61)	-	(93.273)
Net Tutar	161	-	-	100

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>01.01.2011</u>	<u>Giriş</u>	<u>Çıkış</u>	<u>31.12.2011</u>
Haklar	93.373	-	-	93.373
Toplam	93.373	-	-	93.373
<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>				
Haklar	(91.219)	(1.993)	-	(93.212)
Toplam	(91.219)	(1.993)	-	(93.212)
Net Tutar	2.154			161

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2011– Yoktur.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminat Mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
SPK İşlem Teminatı	1.000	1.000
SPK - Sermaye Blokajı	220.000	220.000
İMKB-Borsa İşlem Teminatı	1.600.000	1.800.000
VOB-Üyelik Teminatı	10.000	10.000
VOB İşlem Teminatı	160.000	160.000
Toplam	1.991.000	2.191.000

Şirket 18.04.2012 tarihinde İMKB Borsa İşlem Teminatından 1.400.000 TL'lik kısmını bankaya iade etmiştir. Toplam teminat yükümlülüğü 18.04.2012 tarihinde 591.000 TL'ye düşmüştür.

Şirket avukatının beyanına göre şirket lehine ve aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2011 – 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 Mart 2012 tarihi itibarıyla, 2.805,04 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 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:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
İskonto Oranı	% 4,66	% 4,66
Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;		
	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak İtibariyle Karşılık	16.532	245.413
Hizmet Maliyeti/İptali(-) (Net)	2.878	(229.549)
Faiz Maliyeti	192	668
Dönem Sonu İtibariyle Karşılık	19.602	16.532

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**25. EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Varlık ve Yükümlülüklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Dönen Varlıklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek Aylara Ait Peşin Ödenen Giderler	82.158	3.066
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	16.221	7.924
Diğer	1.073	1.394
Toplam	99.452	12.384

Diğer duran varlıklar yoktur. (31.12.2011- Yoktur)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gider Tahakkukları	7.069	21.731
Toplam	7.069	21.731

Diğer uzun vadeli yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011-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.

Şirketin ortakları ve sermaye içindeki payları aşağıda belirtilmiştir.

Ortaklar	31 Mart 2012	Oran %	31 Aralık 2011	Oran%
Adnan Kürşat Selimoğlu	1.619.910	80,9955	1.619.910	80,9955
Hatice Uygur	200.000	10,0000	200.000	10,0000
Fatih Garipoğlu	180.000	9,0000	180.000	9,0000
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

Şirket, 27.04.2012 tarihinde tüm hisselerin devri için Sermaye Piyasası Kurulu'na yeniden hisse devri izin başvuru dosyası göndermiştir.

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
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 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 (-)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	1.552.338	1.552.338
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (-)	(1.039.313)	(367.463)
Toplam	513.025	1.184.875

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem Net Karı/(Zararı)	(203.402)	(671.850)
Toplam	(203.402)	(671.850)

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 dağıtımını 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.

Şirketin aktifinde kayıtlı söz konusu gayrimenkul 10.04.2012 tarihinde satılmıştır.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

Hisse Senedi İhraç Primleri yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

Yabancı Para Çevrim Farkları yoktur (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Satışlar ve Satışların Maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir;

Satış Gelirleri**a) Satışlar**

	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
Hisse Senedi Satışları	-	18.418.880
Toplam Menkul Kıymet Satışları	-	18.418.880

Menkul Kıymet Aracılık Komisyonları	76.326	747.304
Menkul Kıymet Aracılık Komisyon İadeleri (-)	-	(169.610)
Toplam Hizmet Gelirleri	76.326	577.694

Müşterilerden Alınan Kredi Faizleri	19.478	122.043
Müşterilerden Alınan Temerrüt Faiz Gelirleri	108	1.115
Portföy Vadeli İşlem Gelirleri	-	5.153
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	19.586	128.311

Esas Faaliyet Gelirleri	95.912	19.124.885
--------------------------------	---------------	-------------------

Satışların Maliyeti

	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
Hisse Senedi Maliyetleri (-)	-	(18.401.201)
Toplam	-	(18.401.201)

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

Faaliyet Giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)

	01.01-31.03.2012	01.01-31.03.2011
IMKB HSP Borsa Payı	-	1.064
VOB Aidatları	2.894	2.548
Yatırımcıları Koruma Fonu	2.621	1.754
Uzak Erisim Ağı Gideri	1.138	1.014
Takas Saklama Komisyonları	710	2.292
Merkezi Kayıt Kuruluşu Komisyonları	911	2.728
IMKB Yıllık Aidatı	455	413
Terminal Kirası	-	23.895
VOB Borsa Payı	429	24.397
Toplam	9.158	60.105

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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>01.01-31.03.2012</u>	<u>01.01-31.03.2011</u>
Personel Giderleri	144.940	298.737
Huzur Hakkı Ödemeleri	28.000	30.000
Amortisman Giderleri	20.847	54.576
Haberleşme Giderleri	12.697	15.760
Müşavirlik Giderleri	16.667	9.735
Vergi, Resim ve Harçlar	20.536	36.302
Tasıt Araçları Giderleri	-	11.804
Kıdem Tazminatı Karsılığı	3.070	15.459
Ödenen Kıdem Tazminatları	-	-
Ödenen İhbar Tazminatları	-	-
Kira ve Aidat Giderleri	34.658	33.953
Temsil Ağırılama Giderleri	4.306	12.097
Üyelik Aidatları	3.932	2.840
Elektrik Giderleri	7.641	6.269
Bakım Onarım Gideri	490	2.647
Kırtasiye Giderleri	455	844
Banka Giderleri	1.354	2.584
Seyahat ve Ulaşım Giderleri	-	1.680
Bilgisayar ve Veritabanı Destek Hizmetleri	34.326	49.664
Diğer	8.507	22.204
Toplam	<u>342.426</u>	<u>607.155</u>

Araştırma geliştirme gideri bulunmamaktadır. (31 Mart 2011 – Yoktur.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER**

Diğer Faaliyetlerden Gelirler / Giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

Diğer Faaliyetlerden Gelirler

	<u>01.01-31.03.2012</u>	<u>01.01-31.03.2011</u>
Konusu Kalmayan Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	18.712
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	449
Diğer	336	158
Toplam	<u>336</u>	<u>19.319</u>

Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)

	<u>01.01-31.03.2012</u>	<u>01.01-31.03.2011</u>
Diğer	-	986
Toplam	<u>-</u>	<u>986</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01-31.03.2012</u>	<u>01.01-31.03.2011</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü İptali	12.501	20.875
Mevduat Faiz Gelirleri	54.891	1.342
Temettü Geliri	-	332
Toplam	<u>67.392</u>	<u>22.549</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal Giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	<u>01.01-31.03.2012</u>	<u>01.01-31.03.2011</u>
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	12.497	17.817
Kısa Vadeli Kredi Faiz Giderleri	215	16.313
Teminat Mektubu Komisyonları	5.548	8.394
Diğer	6	6
Toplam	<u>18.266</u>	<u>42.530</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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. (2011 - % 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.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergi Yükümlülüğü

31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönemde yasal kayıtlarında (195.248) TL zararla kapanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ertelenen Vergi Varlıkları	9.418	7.290
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	(1.088)	(1.768)
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net	<u>8.330</u>	<u>5.522</u>

	<u>Birikmiş Geçici Farklar</u>		<u>Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri</u>	
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Maddi Duran Varlıklar	8.068	1.244	1.616	250
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(100)	16.532	(20)	3.306
Kıdem Tazminatı Karşılığı	19.602	12.501	3.920	2.500
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	12.497	-	2.499	-
Diğer Borç ve Gider Karşılığı	1.574	(2.668)	315	(534)
Toplam	41.641	27.609	8.330	5.522

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)**

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı:

<u>Vergi Karşılığının Mutabakatı:</u>	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Faaliyetlerden Elde Edilen Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(206.210)	(628.820)
%20 Vergi Oranı Üzerinden Hesaplanan Vergi	--	-
Vergi etkileri:		
- Vergiye Tabi Olmayan Gelirler / (Giderler)	(1.956)	(60.454)
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	4.764	17.424
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri(-)/Gideri	2.808	(43.030)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.000.000' dir. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

a) Hisse Başına Kazanç	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	20.000.000	20.000.000
Net Dönem Karı/ (Zararı)	(203.402)	(671.850)
Hisse Başına Kar / (Zarar)	(0,01017)	(0,03359)
b) Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	20.000.000	20.000.000
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kar / (Zararı)	(203.402)	(671.850)
Hisse Başına Kar / (Zarar)	(0,01017)	(0,03359)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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	01.01-31.03.2012		01.01-31.03.2011	
		<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>	<u>Alışlar</u>	<u>Satışlar</u>
Ortaklar	Hisse Senedi Alım Satımı	5.863.908	1.376.827	41.024.100	42.691.748
Diğer İlişkili Taraflar	Hisse Senedi Alım Satımı	18.791.643	22.512.951	22.299.722	28.507.163
Toplam		<u>24.655.551</u>	<u>23.889.778</u>	<u>63.323.822</u>	<u>71.198.911</u>
İlişkili Taraflar	Yapılan İşlemler	Giderler		Giderler	
		<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>	<u>Giderler</u>	<u>Gelirler</u>
Ortaklar	Aracılık Komisyonu	-	3.106	-	37.501
	Faiz Gelirleri	-	603	-	7.272
	Kira Gideri	-	-	-	-
	Komisyon İadeleri	-	-	8.571	-
Diğer İlişkili Taraflar	Aracılık Komisyonu	-	10.286	-	25.270
	Faiz Gelirleri	-	-	-	2.403
	Komisyon İadeleri	-	-	-	-
	Kira Gideri	32.625	-	32.063	-
Toplam		<u>32.625</u>	<u>13.995</u>	<u>40.634</u>	<u>72.446</u>

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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>01.01-31.03.2012</u>	<u>01.01-31.03.2011</u>
Ortaklara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar		
-Ücretler ve Huzur Hakları	57.744	68.862
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-
Hisse Bazlı Ödemeler.	-	-
Toplam	<u>57.744</u>	<u>68.862</u>

c) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ortaklardan Ticari Alacaklar	60.260	3
Diğer İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-
Toplam	<u>60.260</u>	<u>3</u>

İlişkili taraflardan uzun vadeli ticari alacaklar yoktur (31 Aralık 2011-Yoktur).

d) İlişkili Taraflara Borçlar

İlişkili Taraflara Borçlar (Kısa Vadeli)	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ortaklara Ticari Borçlar	1.022.882	658.335
Diğer İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3.411.262	603.782
Toplam	<u>4.434.144</u>	<u>1.262.117</u>

İlişkili taraflara uzun vadeli ticari borçlar yoktur (31 Aralık 2011-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 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

	Alacaklar					Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Cari Dönem							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (*)							
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	60.260	307.079	-	41.951	9.061.543	1.470	
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.697	-	-	-		
B. Koşulların yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	60.260	302.983	-	41.951	9.061.543	1.470	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	4.096	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	2.697	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değerinin 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 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

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

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar	Diger Alacaklar	Diger İlişkili Taraf	Diger İlişkili Taraf		
Önceki Dönem						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	3	284.675	-	71.659	5.999.067	1.452
A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	1.756	-	-	-	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	3	281.544	-	71.659	5.999.067	1.452
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	3.131	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	1.756	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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:

Teminatın Cinsi	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
	Teminat Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri	Teminat Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri
Hisse Senedi	832.557	832.557	615.880	615.880
Türk Lirası	-	-	-	-
Toplam	832.557	832.557	615.880	615.880

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 kullanmaktadır. 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	4.096	-	-		
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	2.697	-	-		

Önceki Dönem	Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	3.131	-	-		
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	1.756	-	-		

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 2011- Yoktur.)

Anılan varlıkların halihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı: Yoktur. (31 Aralık 2011- Yoktur.)

38.3. Likidite Riski

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

<i>31 Mart 2012 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	13.048	9.061.543	-	-	-	-	9.074.591
Finansal Yatırımlar	-	30	-	1.389	-	-	1.419
Ticari Alacaklar	-	367.339	-	-	-	-	367.339
Diğer Alacaklar	-	146	-	-	-	-	146
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	99.452	99.452
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	41.805	41.805
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	51	51
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	366.311	366.311
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	100	100
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	9.418	9.418
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	13.048	9.429.058	-	1.389	-	517.137	9.960.632
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	(7.383.514)	-	-	-	-	(7.383.514)
Diğer Borçlar	-	(65.849)	-	-	-	-	(65.849)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	(7.069)	-	-	-	-	(7.069)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	(19.602)	(19.602)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	(1.088)	(1.088)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(2.483.510)	(2.483.510)
Toplam Yükümlülükler	-	(7.456.432)	-	-	-	(2.504.200)	(9.960.632)
Net Likit	13.048	1.972.626	-	1.389	-	(1.987.063)	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 2011 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	11.580	5.999.067	-	-	-	-	6.010.647
Finansal Yatırımlar	-	26	-	1.375	-	-	1.401
Ticari Alacaklar	-	284.678	-	-	-	-	284.678
Diğer Alacaklar	-	29.790	-	-	-	-	29.790
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	12.384	12.384
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	41.869	41.869
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	51	51
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	387.097	387.097
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	161	161
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	5.522	5.522
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	11.580	6.313.561	-	1.375	-	447.084	6.773.600
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	(3.938.379)	-	-	-	-	(3.938.379)
Diğer Borçlar	-	(110.046)	-	-	-	-	(110.046)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	(21.731)	-	-	-	-	(21.731)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	(16.532)	(16.532)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(2.686.912)	(2.686.912)
Toplam Yükümlülükler	-	(4.070.156)	-	-	-	(2.703.444)	(6.773.600)
Net Likit	11.580	2.243.405	-	1.375	-	(2.256.360)	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 nakit çıkışlar toplamı</u> (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.449.363	7.449.363	7.449.363	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	7.383.514	7.383.514	7.383.514	-	-	-
Diğer Borçlar	65.849	65.849	65.849	-	-	-

Önceki Dönem:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u> (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.048.425	4.048.425	4.048.425	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	3.938.379	3.938.379	3.938.379	-	-	-
Diğer Borçlar	110.046	110.046	110.046	-	-	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
Sabit Faizli Finansal Araçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe Uygun Değer Finansal Varlıklar Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Varlıklar	1.389	1.375
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	9.469.170	6.324.097
Finansal Yükümlülükler	7.370.168	3.926.609

(*) 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:

31.03.2012 tarihi itibariyle şirket portföyünde bulunan alış değeri 12.527 TL gerçeğe uygun değeri 30 TL, olan hisse senetlerinin % 10 ve % 20 fiyat hareketlerine göre şirketin kar/zarar tablosuna etkisinin sırasıyla (+/-) 3 TL ve (+/-) 6 TL olacağı hesaplanmıştır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 Mart 2012								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.074.591	-	-	-	-	9.074.591	9.074.591	6
Ticari Alacaklar	-	367.339	-	-	-	367.339	367.339	10 -37
Finansal Yatırımlar	1.384	-	51	12.527	-	13.962	1.470	7
Finansal Borçlar								8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	7.383.514	7.383.514	7.383.514	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9
31 Aralık 2011								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.010.647	-	-	-	-	6.010.647	6.010.647	6
Ticari Alacaklar	-	284.678	-	-	-	284.678	284.678	10 -37
Finansal Yatırımlar	1.350	-	51	12.527	-	13.928	1.452	7
Finansal Borçlar	-	-	-	-	0	0	0	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	3.938.379	3.938.379	3.938.379	10
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	9

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN 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 değerlendirilir; 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

-Şirketin Söğütluçeşme Cad. No:9 Küçükçarşı İş Merkezi Kat - 1 Kadıköy-İstanbul, adresinde bulunan irtibat bürosu 30.03.2012 tarihi itibarıyla kapatılmış olup, 04.04.2012 tarihinde ticaret sicilinden terkin edildiği, 10.04.2012 tarih, 8045 sayılı Türkiye ticaret sicili gazetesinde yayınlanmıştır. Şirket ayrıca, aktifinde kayıtlı olan söz konusu gayrimenkulü 10.04.2012 tarihinde satmıştır.

-Şirket 16.01.2012 tarihli yazısı ile şirket hisselerinin %91’lik kısmının devri için Sermaye Piyasası Kurulu’na izin başvurusunda bulunmuş, Kurul’dan devirle ilgili henüz bir cevap gelmeden 12.04.2012 tarihinde dosyayı işleminden çekmiştir. 27.04.2012 tarihinde ise tüm hisselerin devri için Sermaye Piyasası Kurulu’na yeniden hisse devri izin başvuru dosyası göndermiştir.

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

Yoktur. (31.12.2011-Yoktur)