

ENTEZ MENKUL DEĞERLER

TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2012 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET

FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDEKİ
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET BİLANÇOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)

BİLANÇO	Not	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.248.306	6.338.900
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.554.818	6.010.647
Finansal Yatırımlar	7	595.738	1.401
Ticari Alacaklar		2.945	284.678
-İlişkili Taraflardan Alacaklar	37	-	3
-Diğer Ticari Alacaklar	10	2.945	284.675
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	-	29.790
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	94.805	12.384
Duran Varlıklar		103.306	434.700
Ticari Alacaklar	10	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11	41.665	41.869
Finansal Yatırımlar	7	51	51
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	58.066	387.097
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	161
Şerefiye	20	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	35	3.262	5.522
Diğer Duran Varlıklar	26	262	-
TOPLAM VARLIKLAR		2.351.612	6.773.600

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 ve 31 ARALIK 2011 TARİHLERİNDEKİ
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET BİLANÇOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)

BİLANÇO	Not	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
		30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		200.862	4.070.156
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar		112.817	3.938.379
-İlişkili Taraflara Borçlar	37	-	1.262.117
-Diğer Ticari Borçlar	10	112.817	2.676.262
Diğer Borçlar	11	81.469	110.046
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	6.576	21.731
Uzun Vadeli Yükümlülükler		2.740	16.532
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10	-	-
Diğer Borçlar	11	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	908	16.532
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	35	1.832	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	-	-
ÖZKAYNAKLAR		2.148.010	2.686.912
Ödenmiş Sermaye	27	2.000.000	2.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	27	-	-
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	27	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	-	-
Değer Artış Fonları	27	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	27	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	173.887	173.887
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	27	513.025	1.184.875
Net Dönem Karı / (Zararı)		(538.902)	(671.850)
TOPLAM KAYNAKLAR		2.351.612	6.773.600

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ve 01 OCAK - 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDEKİ
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)

KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Not	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01- 30.09.2012	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01- 30.09.2011	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.07- 30.09.2012	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.07- 30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	192.866	43.341.535	10.891	7.381.316
Satışların Maliyeti (-)	28	-	(41.744.267)	-	(7.063.469)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar/(Zarar)		192.866	1.597.268	10.891	317.847
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	28	-	-	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	28	-	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar/(Zarar)		-	-	-	-
BRÜT KAR/(ZARAR)		192.866	1.597.268	10.891	317.847
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(31.101)	(141.511)	(11.771)	(41.051)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1.052.015)	(1.821.481)	(380.444)	(603.032)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	199.686	66.696	11.455	43.651
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	(986)	-	-
FAALİYET KARI/(ZARARI)		(690.564)	(300.014)	(369.869)	(282.585)
Finansal Gelirler	32	179.019	60.045	57.012	27.385
Finansal Giderler (-)	33	(23.265)	(89.517)	(1.703)	(41.120)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		(534.810)	(329.486)	(314.560)	(296.320)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri)					
- Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	35	(4.092)	15.994	(2.878)	9.740
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ ZARARI)		(538.902)	(313.492)	(317.438)	(286.580)
DURDURULAN FAALİYETLER					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/(Zararı)		-	-	-	-
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		(538.902)	(313.492)	(317.438)	(286.580)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)					
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		(538.902)	(313.492)	(317.438)	(286.580)
Dönem Kar/Zararının(-) Dağılımı		-	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir/Giderin(-) Dağılımı		-	-	-	-
Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	36	(0,02695)	(0,01567)	(0,01587)	(0,01433)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	36	(0,02695)	(0,01567)	(0,01587)	(0,01433)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	36	(0,02695)	(0,01567)	(0,01587)	(0,01433)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç/(Kayıp)	36	(0,02695)	(0,01567)	(0,01587)	(0,01433)

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ve 01 OCAK - 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDEKİ
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)

Kardan Ayrılan								
	Not	Sermaye	Kısıtlanmış		Özel Fonlar	Geçmiş Yıl		Dönem
			Yedekler			Karları/(Zararları)	Karı/(Zararı)	
31 Aralık 2010 Bakiyesi	27	2.000.000	173.887		-	1.366.561	(181.686)	3.358.762
Transferler								
Sabit Kıymet Yenileme Fonu		-	-		-	(181.686)	181.686	-
Sabit Kıymet Yenileme Fonundan		-	-		16.336	-	-	16.336
Karşılanan Cari Dönem Amortismanı		-	-		(4.326)	-	-	(4.326)
Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-		-	-	(313.492)	(313.492)
30 Eylül 2011 Bakiyesi	27	2.000.000	173.887		12.010	1.184.875	(313.492)	3.057.280
31 Aralık 2011 Bakiyesi	27	2.000.000	173.887		-	1.184.875	(671.850)	2.686.912
Nakit Sermaye Artışı		-	-		-	-	-	-
Transferler		-	-		-	(671.850)	671.850	-
Net Dönem Karı/(Zararı)		-	-		-	-	(538.902)	(538.902)
30 Eylül 2012 Bakiyesi	27	2.000.000	173.887		-	513.025	(538.902)	2.148.010

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.
01 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ve 01 OCAK - 30 EYLÜL 2011 TARİHLERİNDEKİ
KONSOLİDE OLMAYAN ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak belirtilecektir.)

NAKİT AKIM TABLOSU		Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2012	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 01.01.- 30.09.2011
A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Vergi Öncesi Dönem Karı / (Zararı)		(534.810)	(329.486)
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman (+)	18-19	33.305	99.870
Kıdem Tazminatı Karşılığı (+)	24	(15.624)	35.183
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	7	12.496	16.126
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı (+)		(504.633)	(178.307)
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Değişim	10-11-26-37	(229.044)	2.283.020
Ticari Borçlarda Değişim	10-11-26-37	(3.869.294)	726.260
Esas Faaliyet İle İlgili Olarak Oluşan Nakit (+)		(4.144.883)	2.830.973
Kıdem Tazminatı Ödemesi (-)	24	-	-
Vergi Ödemeleri (-)	35	-	-
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net Nakit		(4.144.883)	2.830.973
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansal Yatırımlar (-)	7	(606.833)	42.382
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklardaki Değişim (-)	18-19	295.887	(52.282)
Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Elde Edilen Nakit		(310.946)	(9.900)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Hisse Senedi İhracı Nedeniyle Elde Edilen Nakit Girişleri (+)		-	-
Sabit Kıymet Yenileme Fonu	27	-	16.336
Sabit Kıymet Yenileme Fonundan Karşılanan Cari Dönem Amortismanı	27	-	(4.326)
Ödenen Temettüleri		-	-
Sermaye Artışı		-	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit		-	12.010
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(4.455.829)	2.833.083
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		6.010.647	7.579.637
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	6	1.554.818	10.412.720

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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 faaliyetlerini tek bir coğrafi bölümde (Türkiye) ve tek bir sektörde (sermaye piyasasında) yürütmektedir. Şirket'in merkez adresi Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 Kat:7 Maslak-Şişli, İstanbul'dur. Şirket adres değişikliğini 04.10.2012 tarihinde tescil ettirmiştir.

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 11'dir. (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	30 Eylül 2012	Oran %	31 Aralık 2012	Oran %
Selahattin Tavusbay	1.999.880	99,9940	-	-
Soyhan Tavusbay	30	0,0015	-	-
Aslıhan Tavusbay	30	0,0015	-	-
Ali Tavusbay	30	0,0015	-	-
Serdal Niğdelioğlu	30	0,0015	-	-
Adnan Kürşat Selimoğlu	-	-	1.619.910	80,9955
Hatice Uygur	-	-	200.000	10,0000
Fatih Garipoğlu	-	-	180.000	9,0000
Diğer	-	-	90	0,0045
Toplam	2.000.000	100	2.000.000	100
Sermaye Taahhüdü	-	-	-	-
Net Toplam	2.000.000	100	2.000.000	100

Şirket 27.04.2012 tarihinde hisse devri için Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) başvurmuş, Kurul'un 06.07.2012 tarih 23 sayılı toplantısında pay devri görüşülerek Şirket'in ortaklık yapısının değişmesiyle ilgili gerekli izin verilmiş ve pay devri sonrası ortaklık yapısı yukarıdaki tablodadır. Daha sonra Kurul 01.08.2012 tarih 27 sayılı toplantısında ortaklık yapısında gerçekleştirilen pay devrine ilişkin verilmiş olan iznin iptal edilmesine ve Şirket'in ortaklık yapısının izin başvuru öncesindeki durumunda kalmasına karar vermiştir. Bunun üzerine şirket 07.09.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) ortaklık pay devri ile ilgili yeniden izin talep yazısı ile başvurmuştur.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar (devamı)

30 Eylül 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 stajetjiler oluşturmak planlamak, uygulamak ve takip etmektedir.	İstanbul

Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin 3 Mayıs 2012 tarihli "olağan ve tasfiye kapanış genel kurul" toplantısında şirketin tasfiye kararı alınmış olup, 9 Mayıs 2012 tarihinde söz konusu karar tescil edilmiş, Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin tüzel kişiliği son bulmuştur.

1.4. Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 31 Ekim 2012 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul haricinde diğer kişilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL 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 30.06.2008 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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket 2012 yılında yürürlüğe girmiş, Şirket faaliyet konusu ile ilgili olan standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumları uygulamıştır. İlgili değişikliklerin Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi olmamıştır.

2012 yılında yayınlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar;

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”(Değişiklik)-Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler”(Değişiklik) -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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları”(Değişiklik)- 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 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü”-Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği 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 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 27 “Bireysel Finansal Tablolar” (Değişiklik)-UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de 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 finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (Değişiklik)-UFRS 11’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28’de 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. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

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 ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket ilgili değişikliğin etkisini incelemektedir.

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 gruplamasını 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. Şirket finansal raporlaması üzerinde etkisi yoktur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar” Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik); Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’na göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket’in finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

UFRS 9 “Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama” Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9’a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının 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.

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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 bırakılınca 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

c) Ticari Alacaklar

göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilmektedir. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı yılda zarar kaydedilmektedir. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullandırmaktadır.

d) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir. (Not: 7)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

2. FİNANSAL 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).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

2. FİNANSAL 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 kullandığıdaki 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 yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.

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

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

k) Dövizli İşlemler

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

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.

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)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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: Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Şirket, yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla işlemlerini gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve Şirket yönetimi tarafından incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmekte ve SPK yasal yükümlülükleri uyarınca kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. (Not: 38/2)

Likidite riski: Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. (Not: 38/3)

Piyasa Riski: Bilanço içi ve bilanço dışı hesaplarda tutulan pozisyonlarda, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur farkı ve hisse senedi fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan riskler nedeniyle zarar etme ihtimalidir. (Not: 38/6)

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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

p) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi (devamı)

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

Faiz Riski: Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin 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.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Nakit ve Nakit Benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kasa	4.491	6.816
Bankalar		
-Vadesiz Mevduat	7.910	4.764
-Vadeli Mevduat	1.542.417	5.999.067
Toplam	1.554.818	6.010.647

30 Eylül 2012

	Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade Tarihi	Maliyet	Kayıtlı Değer
Finansbank	TL	10,00%	08.10.2012	269.134	271.120
Finansbank	TL	10,00%	08.10.2012	10.000	10.074
Finansbank	TL	10,00%	08.10.2012	518.126	521.807
Finansbank	TL	9,10%	30.10.2012	307.844	308.303
Finansbank	TL	9,10%	30.10.2012	245.901	246.207
Garanti Bankası	TL	6,00%	01.10.2012	85.800	85.842
Garanti Bankası	TL	6,00%	01.10.2012	99.064	99.064
Toplam					1.542.417

31 Aralık 2011

	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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
-Hisse Senetleri	12.527	12.527
-Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(12.496)	(12.501)
Vadeye Kadar Elde Tutulacak Finansal Varlıklar		
-Blokeli Mevduatlar	595.707	1.375
Toplam	595.738	1.401

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

<u>Hisse Senetleri</u>	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Rayiç Değer</u>	<u>Nominal Değer</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Rayiç Değer</u>
	50.007	12.527	31	50.007	12.527	26

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	30 Eylül 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

Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin 3 Mayıs 2012 tarihli "olağan ve tasfiye kapanış genel kurul" toplantısında şirketin tasfiye kararı alınmış olup, 9 Mayıs 2012 tarihinde söz konusu karar tescil edilmiş, Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin tüzel kişiliği son bulmuştur. 25 Temmuz 2012 tarihli Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'den gelen yazıya istinaden Şirket'in sözkonusu iştirakteki payına karşılık gelen tutar tasfiye alacağı olarak belirtilmekte, tasfiye sürecinde bu tutarın ödeneceği açıklanmaktadır.

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	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Müşteriler	2.945	3.131
Kredili Müşteriler	-	281.544
Diğer Ticari Alacaklar	495	495
Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	(495)	(495)
Toplam	2.945	284.675

Cari dönem itibarıyla kredili müşteri yoktur, kredili müşterilerden alınan teminat niteliğindeki hisse senetlerinin 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla rayiç değerleri 615.880 TL'dir.

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

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	4.128	-
Müşterilere Borçlar	108.689	2.676.262
Toplam	112.817	2.676.262

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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 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	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Personel İş Avansları	-	314
Sabit Kıymet Satışından Alacaklar	-	29.476
Müşterilerden Tahsil Edilecek MKK Komisyonları	-	-
Toplam	-	29.790

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.517	1.517
VOB İşlem Teminatı	40.148	40.352
Toplam	41.665	41.869

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Ödenecek Vergiler	18.489	59.040
Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	17.478	18.011
Müşterilerden Kesilen Hisse Senedi Kazanç Stopajları	1.815	30.454
Ödenecek Giderler	41.966	1.012
Ödenecek VOP Komisyonları	-	1.529
Diğer	1.721	-
Toplam	81.469	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**30 EYLÜL 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)**18. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

Maddi Duran Varlıkların 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlıklar	01.01.2012	Giriş	Çıkış	30.09.2012
Binalar	1.656.422	-	(1.656.422)	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	94.446	23.994	-	118.440
Demirbaşlar	8.389	-	-	8.389
Özel Maliyetler	380.864	-	-	380.864
Toplam	2.140.121	23.994	(1.656.422)	507.693
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>				
Binalar	(606.650)	(22.086)	628.736	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	(56.281)	(8.515)	-	(64.796)
Demirbaşlar	(2.707)	(1.259)	-	(3.966)
Özel Maliyetler	(379.581)	(1.284)	-	(380.865)
Toplam	(1.045.219)	(33.144)	628.736	(449.627)
Bina Değer Düşüklüğü Karşılığı	(707.805)	-	707.805	-
Net Tutar	387.097			58.066

Şirket aktifine kayıtlı, Kadıköy Söğütluçeşme Caddesi Küçükçarşı İş Merkezi No:9 Kat:1'de bulunan işyerini 10.04.2012 tarihinde satmıştır.

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 poliçelerini yenilememiştir (31 Aralık 2011 – 350.000 TL).

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 30 Eylül 2012 tarihi itibari ile hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	01.01.2012	Giriş	Çıkış	30.09.2012
Haklar	93.373	-	-	93.373
Toplam	93.373	-	-	93.373
<i>Birikmiş Amortismanlar (-)</i>				
Haklar	(93.212)	(161)	-	(93.373)
Toplam	(93.212)	(161)	-	(93.373)
Net Tutar	161			-

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

<i>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	01.01.2011	Giriş	Çıkış	31.12.2011
Haklar	93.373	-	-	93.373
Toplam	93.373	-	-	93.373
<i>Birikmiş Amortismanlar (-)</i>				
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.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminat Mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
SPK İşlem Teminatı	1.000	1.000
SPK - Sermaye Blokajı	220.000	220.000
İMKB-Borsa İşlem Teminatı	200.000	1.800.000
VOB-Üyelik Teminatı	10.000	10.000
VOB İşlem Teminatı	160.000	160.000
Toplam	591.000	2.191.000

Şirket lehine ve aleyhine açılmış ve devam eden herhangi bir dava bulunmamaktadır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, 3.033,98 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:

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
İskonto Oranı	% 4,66	% 4,66
Dönem içindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;		
	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
1 Ocak İtibarıyla Karşılık	12.415	245.413
Hizmet Maliyeti/İptali(-) (Net)	(12.086)	(229.549)
Faiz Maliyeti	579	668
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	908	16.532

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek Aylara Ait Peşin Ödenen Giderler	29.381	3.066
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	24.390	7.924
Verilen Sipariş Avansları	40.120	-
Diğer	914	1.394
Toplam	94.805	12.384
Diğer Duran Varlıklar	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gelecek Yıllara Ait Peşin Ödenen Giderler	262	-
Toplam	262	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Gider Tahakkukları	6.576	21.731
Toplam	6.576	21.731

Diğer uzun vadeli yükümlülükler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011-Yoktur)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

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

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	30 Eylül 2012	Oran %	31 Aralık 2011	Oran %
Selahattin Tavusbay	1.999.880	99,9940	-	-
Soyhan Tavusbay	30	0,0015	-	-
Aslıhan Tavusbay	30	0,0015	-	-
Ali Tavusbay	30	0,0015	-	-
Serdal Niğdelioğlu	30	0,0015	-	-
Adnan Kürşat Selimoğlu	-	-	1.619.910	80,9955
Hatice Uygur	-	-	200.000	10,0000
Fatih Garipoğlu	-	-	180.000	9,0000
Diğer	-	-	90	0,0045
Toplam	2.000.000	100	2.000.000	100
Sermaye Taahhüdü	-	-	-	-
Net Toplam	2.000.000	100	2.000.000	100

Şirket 27.04.2012 tarihinde hisse devri için Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) başvurmuş, Kurul'un 06.07.2012 tarih 23 sayılı toplantısında pay devri görüşülerek Şirket'in ortaklık yapısının değişmesiyle ilgili gerekli izin verilmiş ve pay devri sonrası ortaklık yapısı yukarıdaki tablodadır. Daha sonra Kurul 01.08.2012 tarih 27 sayılı toplantısında ortaklık yapısında gerçekleştirilen pay devrine ilişkin verilmiş olan iznin iptal edilmesine ve Şirket'in ortaklık yapısının izin başvuru öncesindeki durumunda kalmasına karar vermiştir. Bunun üzerine şirket 07.09.2012 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na (Kurul) ortaklık pay devri ile ilgili yeniden izin talep yazısı ile başvurmuştur.

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedeklerin detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 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

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.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 2012 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir)**27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)****Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)**

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

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Olağanüstü yedekler	1.552.338	1.552.338
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (-)	(1.039.313)	(367.463)
Toplam	<u>513.025</u>	<u>1.184.875</u>

	<u>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Dönem Net Karı/(Zararı)	(538.902)	(671.850)
Toplam	<u>(538.902)</u>	<u>(671.850)</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.

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**30 EYLÜL 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

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
a) Satışlar				
Hisse Senedi Satışları	-	41.651.088	-	6.981.229
Toplam Menkul Kıymet Satışları	-	41.651.088	-	6.981.229
Menkul Kıymet Aracılık Komisyonları	151.795	1.759.032	9.774	413.382
Menkul Kıymet Aracılık Komisyonlâdeleri(-)	-	(362.368)	-	(73.510)
Toplam Hizmet Gelirleri	151.795	1.396.664	9.774	339.872
Müşterilerden Alınan Kredi Faizleri	40.836	293.515	1.091	59.858
Müşterilerden Alınan Temerrüt Faiz Gelirleri	216	2.375	7	557
Portföy Vadeli İşlem Geliri / (Gideri)	-	(2.108)	-	(200)
Diğer Hizmet Gelirleri	19	-	19	-
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	41.071	293.783	1.117	60.215
Esas Faaliyet Gelirleri	192.866	43.341.535	10.891	7.381.316
Satışların Maliyeti				
Hisse Senedi Maliyetleri (-)	-	(41.744.267)	-	(7.063.469)
Brüt Satış Karı / (Zararı)	192.866	1.597.268	10.891	317.847

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- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
IMKB HSP Borsa Payı	-	1.635	-	398
VOB Aidatları	8.144	7.273	2.625	2.362
Yatırımcıları Koruma Fonu	11.795	5.263	3.931	1.754
Uzak Erisim Ağı Gideri	4.107	2.707	2.036	1.015
Takas Saklama Komisyonları	1.908	6.952	538	2.308
Merkezi Kayıt Kurululu Komisyonları	3.355	82	2.186	(4.984)
IMKB Yıllık Aidatı	1.365	1.238	455	413
Terminal Kirası	-	62.838	-	20.358
VOB Borsa Payı	427	53.523	-	17.427
Toplam	31.101	141.511	11.771	41.051

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 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 (-)**

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Personel Giderleri	512.433	949.515	222.981	334.403
Huzur Hakkı Ödemeleri	55.000	90.000	-	30.000
Amortisman Giderleri	33.305	95.544	3.714	23.531
Haberleşme Giderleri	20.940	54.664	5.527	11.436
Müsavirlik Giderleri	62.792	33.394	18.837	9.735
Vergi, Resim ve Harçlar	76.991	85.027	25.568	20.605
Tasıt Araçları Giderleri	-	25.210	-	5.521
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	53.895	-	24.315
Ödenen Kıdem ve İhbar Tazminatları	11.678	2.600	10.469	-
Kira ve Aidat Giderleri	111.290	102.983	44.007	34.515
Temsil Ağırılama Giderleri	5.753	29.575	732	5.362
Üyelik Aidatları	14.842	8.941	3.701	3.167
Elektrik Giderleri	17.681	26.821	5.403	9.303
Bakım Onarım Gideri	3.413	7.295	1.817	3.567
Kırtasiye Giderleri	1.272	6.316	566	678
Banka Giderleri	3.195	6.084	345	1.603
Seyahat ve Ulaşım Giderleri	320	8.127	320	1.818
Bilgisayar ve Veritabanı Destek Hizmetleri	102.219	169.290	33.675	64.071
Diğer	18.891	66.201	2.782	19.403
Toplam	1.052.015	1.821.481	380.444	603.032

Araştırma geliştirme gideri yoktur. (30.09.2011 – Yoktur.)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 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

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Konusu Kalmayan Kıdem Tazminatı Karşılığı	18.694	18.712	11.507	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	449	-	-
Sabit Kıymet Satış Karı	180.123	47.524	-	47.524
Diğer	869	11	(52)	(3.873)
Toplam	199.686	66.696	11.455	43.651

Diğer Faaliyetlerden Giderler (-)

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Diğer	-	986	-	-
Toplam	-	986	-	-

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal Gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü İptali	12.501	20.875	-	-
Mevduat Faiz Gelirleri	166.518	32.670	57.012	27.385
Temettü Geliri	-	6.500	-	-
Toplam	179.019	60.045	57.012	27.385

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal Giderlerin detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Hisse Senedi Değer Düşüklüğü Karşılığı	12.496	37.001	(3)	30.332
Kısa Vadeli Kredi Faiz Giderleri	370	24.443	-	540
Teminat Mektubu Komisyonları	10.393	28.066	1.706	10.248
Diğer	6	7	-	-
Toplam	23.265	89.517	1.703	41.120

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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

Şirket’in yasal kayıtları 30 Eylül 2012 tarihinde sona eren dönemde 1.247.443 TL zararla kapanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen Vergi Varlıkları	3.262	6.087
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	(1.832)	(565)
Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri), Net	1.430	5.522

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
	30.09.2012	31.12.2011	30.09.2012	31.12.2011
Maddi Duran Varlıklar	(9.109)	1.402	(1.824)	280
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	(158)	-	(32)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	908	16.532	182	3.306
Menkul Kıymet Değer Düşüklüğü	12.496	12.501	2.499	2.501
Diğer Borç ve Gider Karşılığı	2.906	(2.668)	581	(533)
Vadeli Mevduat Faiz Tahakkuku	(42)	-	(8)	-
Toplam	7.159	27.609	1.430	5.522

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 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>30 Eylül 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Faaliyetlerden Elde Edilen Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(534.810)	(628.820)
%20 Vergi Oranı Üzerinden Hesaplanan Vergi		
Vergi etkileri:		
- Vergiye Tabi Olmayan Gelirler / (Giderler)	(419.940)	(60.454)
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	415.848	17.424
Gelir Tablosundaki Vergi Karşılığı Geliri(-)/Gideri	(4.092)	(43.030)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 30 Eylül 2012 ve 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 20.000.000’ dur. Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

	<u>01.01- 30.09.2012</u>	<u>01.01- 30.09.2011</u>	<u>01.07- 30.09.2012</u>	<u>01.07- 30.09.2011</u>
a) Hisse Başına Kazanç				
Çıkarılmış Adi Hisselerin				
Ağırlıklı Ortalama Adedi	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000
Net Dönem Karı/ (Zararı)	(538.902)	(313.492)	(317.438)	(286.580)
Hisse Başına Kar / (Zarar)	(0,02695)	(0,01567)	(0,01587)	(0,01433)
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)	(538.902)	(313.492)	(317.438)	(286.580)
Hisse Başına Kar / (Zarar)	(0,02695)	(0,01567)	(0,01587)	(0,01433)

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 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- 30.09.2012		01.01-30.09.2011		01.07-30.09.2012		01.07-30.09.2011	
		<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	21.279.524	23.519.398	85.372.875	87.308.556	957.000	-	11.592.323	11.856.478
Diğer İlişkili Taraflar	Hisse Senedi Alım Satımı	63.083.693	67.519.965	86.164.630	99.795.224	5.994.899	3.537.671	24.904.385	26.151.699
Toplam		84.363.217	91.039.363	171.537.505	187.103.780	6.951.899	3.537.671	36.496.708	38.008.177
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	-	11.495	-	63.391	-	676	-	3.743
	Faiz Gelirleri	-	5.991	-	12.917	-	528	-	1.068
	Kira Gideri	-	-	-	-	-	-	-	-
	Komisyon İadeleri	-	-	9.524	-	-	-	953	-
Diğer İlişkili Taraflar	Aracılık Komisyonu	-	32.566	-	68.131	-	2.346	-	15.570
	Faiz Gelirleri	-	-	-	14.089	-	-	-	4.570
	Komisyon İadeleri	-	-	762	-	-	-	762	-
	Kira Gideri	97.875	-	97.313	-	32.625	-	32.625	-
Toplam		97.875	50.052	107.599	158.528	32.625	3.550	34.340	24.952

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 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	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Ortaklara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar				
-Ücretler ve Huzur Hakları	167.219	214.638	50.898	74.705
İşten Ayrılma Sonrası Faydalar	-	-	-	-
Diğer Uzun Vadeli Faydalar	-	-	-	-
İşten Çıkarma Nedeniyle Sağlanan Faydalar	-	-	-	-
Hisse Bazlı Ödemeler.	-	-	-	-
Toplam	167.219	214.638	50.898	74.705

c) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ortaklardan Ticari Alacaklar	-	3
Diğer İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-
Toplam	-	3

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

d) İlişkili Taraflara Borçlar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara Ticari Borçlar	-	658.335
Diğer İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	603.782
Toplam	-	1.262.117

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 itibariyle maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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 itibariyle maruz kalan azami kredi riski (*) - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri 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 - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri -Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri) -Değer düşüklüğü (-) -Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı -Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri) -Değer düşüklüğü (-) -Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	2.945	-	41.665	1.542.417	595.789	
	-	1.307	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	
	-	-	-	-	-	-	

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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ

30 EYLÜL 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 görülmüş 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	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 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	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Teminat Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri	Teminat Tutarı	Gerçeğe Uygun Değeri
Hisse Senedi	-	-	615.880	615.880
Türk Lirası	-	-	-	-
Toplam	-	-	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	2.945	-	-	-	-
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	1.307	-	-	-	-

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**30 EYLÜL 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:

30 Eylül 2012 Tarihi İtibarıyla	Vadesiz	1 Aya Kadar	1 – 3 Ay	3 Ay - 1 Yıl	1 – 5 Yıl	Dağıtılmayan	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	12.401	1.542.417		-	-	-	1.554.818
Finansal Yatırımlar	-	31	595.707	-	-	-	595.738
Ticari Alacaklar	-	2.945	-	-	-	-	2.945
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	94.805	94.805
Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	41.665	41.665
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-	51	51
Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	58.066	58.066
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	-	3.262	3.262
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	262	262
Toplam Varlıklar	12.401	1.545.393	595.707	-	-	198.111	2.351.612
Banka kredileri	-	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	-	(112.817)	-	-	-	-	(112.817)
Diğer Borçlar	-	(81.469)	-	-	-	-	(81.469)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	(6.576)	-	-	-	-	(6.576)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	(908)	(908)
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	(1.832)	(1.832)
Özkaynaklar	-	-	-	-	-	(2.148.010)	(2.148.010)
Toplam Yükümlülükler	-	(200.862)	-	-	-	(2.150.750)	(2.351.612)
Net Likit	12.401	1.344.531	595.707	-	-	(1.952.639)	-

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ ANONİM ŞİRKETİ**30 EYLÜL 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>İtibarıyla</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**30 EYLÜL 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	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	194.286	194.286	194.286	-	-	-
Banka Kredileri	-	-	-	-	-	-
Borçlanma Senedi İhraçları	-	-	-	-	-	-
Finansal Kiralama Yükümlülükleri	-	-	-	-	-	-
Ticari Borçlar	112.817	112.817	112.817	-	-	-
Diğer Borçlar	81.469	81.469	81.469	-	-	-

Önceki Dönem:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	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**30 EYLÜL 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**

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
Sabit Faizli Finansal Araçlar	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Finansal Varlıklar		
Gerçeğe Uygun Değer Finansal Varlıklar Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Varlıklar	595.707	1.375
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar	-	-
Finansal Varlıklar	1.585.510	6.324.097
Finansal Yükümlülükler	99.064	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:

30.09.2012 tarihi itibariyle şirket portföyünde bulunan alış değeri 12.527 TL gerçeğe uygun değeri 31 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

30 EYLÜL 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	Rayıç Değer	Not
30 Eylül 2012								
Finansal Varlıklar								
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.554.818	-	-	-	-	1.554.818	1.554.818	6
Ticari Alacaklar	-	2.945	-	-	-	2.945	2.945	10-37
Finansal Yatırımlar	1.350	-	51	12.527	-	13.928	595.789	7
Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	112.817	112.817	112.817	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	-	-	-	-	-	-	-	8
Ticari Borçlar	-	-	-	-	3.938.379	3.938.379	3.938.379	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 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

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)

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

Yoktur. (31 Aralık 2011 – Yoktur.)