

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

a) Rapor Dönemi : 01.01.2011 – 31.12.2011

Ortaklığın Ünvanı : ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.

Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında görev alan başkan ve üyelerin ad ve soyadları, yetki sınırları, bu görevlerinin süreleri;

Yönetim Kurulu :Adnan Kürşat SELİMOĞLU : Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Fatih GARİPOĞLU : Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Uğur DOĞAN : Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu üyeleri 17.03.2011 tarihinde 3 yıllığına seçilmiştir. Yönetim Kurulu Üyeleri şirket kaşesi altında müştereken atacakları iki imza ile şirketi temsil ve ilzama yetkilidir. Fatih Garipoğlu ilk genel kurul'un onayına sunulmak ve bu süre zarfında şirkette görev yapmak üzere Yönetim Kurulu'na atanmış, söz konusu durum 15.11.2011 tarihinde tescil edilmiştir.

Denetçi : Cemal ÇAVDAR 17.03.2011 tarihinde 1 yıllığına seçilmiştir.

b) **İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler, işletmenin faaliyette bulunduğu çevrede meydana gelen önemli değişiklikler, işletmenin bu değişikliklere karşı uyguladığı politikalar, işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı politikalar işletmenin performansını güçlendirmek için uyguladığı yatırım ve temettü politikası,**

2011 yılı başında 67.000 seviyelerinde başladığımız endeks Avrupa Birliği üyesi ülkelerde baş gösteren krizlerin bize de yansması sonucu keskin düşüşler göstermiş, döviz ve faizde ise yükselişlere yol açmıştır. Yılın sonlarına doğru Merkez Bankası'nın döviz ve faizdeki olumlu operasyonları ve Avrupa Birliği'nin zor durumdaki üyelerini kurtarma yönündeki ciddi tavrı piyasaların olumluya dönmesine ve önümüzdeki yılın daha iyi geçeceğine işaret etmektedir.

c) **İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,**

Finans sektöründe faaliyet gösteren şirketimiz finansal araçların fiyatlarında yaşanan dalgalanmalardan, faiz oranlarındaki değişimlerden etkilenmektedir. Şirket kredi faiz etkilerinden kurtulmak için genel olarak kendi özkaynakları ile çalışmayı tercih etmektedir.

c) **Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,**
Yoktur

d) **Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,**

Şirket 16.01.2012 tarihli yazısı ile hisse devri için Sermaye Piyasası Kurulu'na izin başvurusunda bulunmuş, Kurul'dan henüz herhangi bir karar Şirket'e bildirilmemiştir.

e) **İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,**

Mali piyasalardaki olumsuzlukların şirkete etkilerini en aza indirebilmek için çaba göstermenin yanı sıra giderlerin kontrol altına alınarak kar marjının artırılması hedeflenmektedir.

f) **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu,**

Şirketimiz halka açık olmadığından kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu bulunmamaktadır.

g) **Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,**

Yoktur.

SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**ğ) Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,**

27.04.2011 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulda şirket ana sözleşmesinin amaç ve konu ile ilgili 3. maddesinde tadilat yapılarak, şirketin bankalardan alınacak kredilerin teminatını teşkil etmek üzere sahibi olduğu gayrimenkullerin üzerine ipotek verebileceği ibaresi ilave edilmiştir. Değişiklik T.Ticaret Sicili Gazetesi'nin 09.05.2011 tarihli 7811 sayılı nüshasında yayınlanmıştır.

h) Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

Çıkarılmış menkul kıymet yoktur.

ı) İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Aracı Kurum olarak Hisse Senetleri ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsasında faaliyet gösteren şirketimizin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınmış "Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi", "Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi" ve "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi" bulunmaktadır.

Şirket, Etiler, Nispetiye Cad. Yıldız Çiçeği Sokak No:29 Beşiktaş/İstanbul adresinde faaliyet göstermektedir.

Tel: 0 212 287 96 68 Faks: 0 212 287 96 88

Şirketimiz Ocak-Aralık 2011 döneminde İMKB hisse senedi piyasasında 10.449.042.665.- TL.lik, Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda 1.563.987.288.-TL.lik işlem hacmi gerçekleştirmiştir.

i) Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Yoktur,

j) İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Yoktur,

k) Faaliyet konusu mal ve hizmet fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve prodiktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

01.01.2011-31.12.2011 döneminde müşteriler adına 5.132.464.150.- TL. tutarında hisse senedi alış, 5.221.228.481.- TL. tutarında hisse senedi satış, 1.548.040.286.-TL.lik de Vob işlemine aracılık edilmiş tüm işlemlerden 2.102.793.- TL. komisyon geliri elde edilmiş ve bunun 436.090.-TL.si müşterilere komisyon iadesi olarak ödenmiştir. Şirket kendi portföyüne de 95.350.034.- TL.lik hisse senedi alış satış işlemi, 15.947.002.- TL.lik de Vob işlemi gerçekleştirmiştir.

l) Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgileri esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,

Seri XI, No: 29 Tebliğe göre düzenlenen mali tablolara göre:

2.000.000 TL ödenmiş sermayesi olan şirketin net dönem zararı 671.850 TL.'dir.

Toplam Dönen Varlıklar/ Toplam Kısa Vadeli Borçlar : 1,56

Toplam Borçlar/ Özsermaye : 1,52

Toplam Borçlar/ Toplam Aktifler : 0,60

Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Borçlar): 2.268.744

SERİ:Xİ NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**m) İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,**

İşletme yönetim kurulunun belirlediği politikalara göre hareket etmektedir. 6.773.600 TL'lik şirket toplam kaynaklarının %39,66'lık (2.686.912 TL) kısmını özkaynaklar oluşturmaktadır. Şirket zaman zaman kısa süreli finansal yabancı kaynak kullanmakla birlikte genel olarak kendi kaynakları ile faaliyetlerine devam etmekte ve maliyetlerin en aza indirilmesine çalışmaktadır.

n) Üst yönetiminde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcımız Türkan Elif Arıkan Can 02.11.2011 tarihinde istifa etmiş yerine ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere Fatih Garipoğlu atanmıştır.

Halen görev başında bulunanlar ve mesleki tecrübeleri:

Adnan Kürşat Selimoğlu :Şirketimizin ortağıdır, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü olup, 1986 yılından beri finans sektöründe üst düzey yönetici olarak çalışmaktadır.

Fatih Garipoğlu :Şirketimizin ortağı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır.

Uğur Doğan :Şirketimizin ortağı ve Yönetim Kurulu Üyesi olup, 1991 yılından beri finans sektöründe çalışmaktadır.

Murat Övünç :Şirketimizin müfettişi olup, 1986 yılından beri finans sektöründe çalışmaktadır.

Nuriye Arbay :Şirketimizin Genel Müdür Yardımcısı olup, 1987 yılında mali analist olarak bankacılık ve finans sektöründe çalışmaya başlamıştır. 1993 yılından itibaren üst düzey yönetici olarak çalışmaktadır.

Hasan Arif Baykal :Şirketimizin Genel Müdür Yardımcısı ve Masak uyum görevlisi olup, 1976 yılında bankacılık ve finans sektöründe çalışmaya başlamıştır. 1985 yılından itibaren üst düzey yönetici olarak çalışmaktadır.

Ali Serdar Ünsel :Şirketimizin irtibat bürosu sorumlusudur. 1989 yılından beri finans sektöründe çeşitli görevlerde çalışmaktadır.

o) Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

Şirketin yıl içinde ortalama 35 olan personel sayısı Aralık başında 21 kişiye düşmüştür. Aralık ayı içinde 2 kişi, ay sonunda da 1 kişi istifaen ayrılmış, 14 kişiyi ise şirket yasal haklarını ödeyerek 30.12.2011 tarihi itibarıyla işten çıkartmış ve söz konusu personelden 10 kişiyi ilk iş günü olan 02.01.2012 tarihinde tekrar işe almış, böylece şirketin toplam çalışan sayısı Ocak 2012 itibarıyla 14 kişi olmuştur. Şirket personeli toplu sözleşme kapsamında değildir, şirket çalışanlarına kıdem tazminatlarını ödediği için 31.12.2011 tarihi itibarıyla UFRS'ye göre ayrılmış toplam kıdem tazminatı karşılığı 16.532 TL'dir.

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'nun ücretlendirme esaslarına ilişkin ilke kararı gereği oluşturulması tavsiye edilen ücretlendirmeye ait politika ve prosedürleri faaliyet büyüklüğümüz ve yapılanma türümüze bağlı olarak oluşturmamıştır. Maaş harici personele günlük yemek parası ödemesi yapılmaktadır.

ö) Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Toplum Gönüllüleri Vakfı'na 250 TL'lik, Türk Eğitim Vakfı'na 60.-TL'lik bağış yapılmıştır.

p) Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi,

Şirketin Söğütözü caddesi Küçükçarşı İş Merkezi Kat:1 Kadıköy/İstanbul adresinde irtibat bürosu bulunmaktadır.

ENTEZ MENKUL DEĞERLER TİCARETİ A.Ş.

A. Kürşat Selimoğlu

Uğur Doğan

Yön. Krl. Bşk. ve Gnl. Müd.

Yön.Krl.Üyesi