

Sermaye Piyasası Kurulu

ANONİM ORTAKLIKLARIN PAYLARININ KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

Numarası

20/327

Tarihi

01.04.2011

Bu belge ile Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından halka arz edilecek olan Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin 46.000.000,- (Kırkaltımilyon) TL'den 60.000.000,- (Altmışmilyon) TL'ye artırılmasında mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle halka arz edilecek 14.000.000,- (Ondörtmilyon) TL nominal değerli paylar ve mevcut ortaklardan SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait halka arz edilecek ek satış hakkı dahil 5.000.000,- (Beşmilyon) TL nominal değerli paylar ile Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Kurul kaydında bulunmayan sermayesini temsil eden 41.000.000,- (Kırkbirmilyon) TL nominal değerli paylar, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kurul kaydına alınmıştır.



Bekir Sıtkı ŞAFAK
Kurul Başkan Yardımcısı

Ortaklığın :

Bağlı olduğu T. Sicil Memurluğu : İstanbul
Sicil No : 270380

I. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI GÖRÜŞÜ:

İMKB'nin 29.03.2011 tarih ve İMKB/4-GDD-131.380-4433 sayılı yazısında:

"Borsamız Yönetim Kurulunun 29.03.2011 tarihli toplantısında,

A. Şirket'in İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13 (c) maddesi dışındaki kotasyon şartlarını sağladığı, halka arz sonuçlarının incelenmesinden sonra 13 (c) maddesinde yer alan şartların da sağlanması halinde, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmelik'in 35. maddesinin verdiği yetkiye dayanılarak, İMKB Kotasyon Yönetmeliği'nin 13. maddesinde yazılı kotasyon koşulları esas alınmak suretiyle, Borsa Yönetim Kurulu'na verilecek kararlar, Şirket paylarının Ulusal Pazar'da işlem görebileceği,

B. Kurulumuza iletilecek Borsamız görüşünden sonra gelmek üzere, "İşbu İMKB Görüşü, Menkul Kıymetler Borsalarının Kuruluş ve Çalışma Esasları Hakkında Yönetmeliğin (Genel Yönetmelik) 35. maddesinde yer alan "Borsada işlem görebilecek menkul kıymetlerden, bu Yönetmelikte belirlenen şartları taşıyanlar "borsa kotuna" alınır. Menkul kıymetlerin borsa kotuna alınıp alınmayacağı konusunda yetkili merci, Borsa yönetim kurulumdur. Menkul kıymetlerin çıkarılmalarında, halka arz için SPK tarafından izin verilmiş olması, yönetim kurulunun bu yetkisini etkilemez." hükmü gereğince İMKB Yönetim Kurulu'nun vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İş bu İMKB Görüşü'ne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle İMKB'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması,

C. Kamunun aydınlatılması amacıyla,

a) Şirket, SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş. ve RP Explorer (RP) arasındaki kredi alım ve ortaklık işlemlerinin detaylarının ve SPV'nin RP Explorer'a sattığı hisse senetleri üzerinde herhangi bir rehin, teminat ve kısıtlamanın bulunmadığına ilişkin açıklamalar ile SPV'nin RP Explorer'a kalan borç tutarı ile vadesine ilişkin Şirket açıklamalarının,

b) Şirket tarafından iş geliştirme harcamalarının yeniden değerlendirilerek oluşturulan yeniden değerlendirme fonu ve söz konusu fonun sermayeye eklenmesine ilişkin bilgilerin,

c) Şirket'in kuruluş ve faaliyet bakımından hukuki durumu ile hisse senetlerinin hukuki durumunun tabi oldukları mevzuata uygun olduğuna dair Oğuz Hukuk Bürosunca hazırlanmış olan 18.03.2011 tarihli Hukukçu Raporunun

izahnamede yer alması

hususlarının Kurulumuza bildirilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: Yoktur.



Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçüoğlu Cad. No: 62
Yenisahra / Ataşehir / İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V. D. 175 006 9133

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU

BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DIŞ TİCARET A.Ş.

PAYLARININ HALKA ARZINDA KULLANILACAK İZAHNAMEDİR

MART 2011



Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçüoğlu Cad. No: 62
Yenisayra - Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V. D. 175 006 9133

BMD

Rizim Menkul Değerler A.Ş.

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 46.000.000.TL'ndan 60.000.000.TL'na artırılması ve mevcut ortaklardan SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu 4.000.000. TL nominal değerli olmak üzere toplam 18.000.000. TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından 7.000.000 adet fazla olması halinde SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'ne ait 1.000.000.TL nominal değerli ve toplamda halka arz edilen payların % 5,56'sına tekabül eden B Grubu payların dağıtımına tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 01.04/2011 tarih ve 29/327 sayılı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPKn uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda unvanları belirtilen kuruluşlar ile bu kuruluşları temsile yetkili kişiler sorumludur:

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş. ve halka arzda aracı kurum olarak yer alan Bizim Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. Kamuyu Aydınlatma Platformunda kamuya duyurulmuş finansal tablolarda yer alan ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.12.2010, 31.12.2009, ve 31.12.2008 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarından sorumludur.



İsyan 2011

Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütlüce Cad. No: 62
Yenisabıra - Ataşehir / İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V. D. 175 006 9133

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

	SAYFA NO
1. ÖZET	: 6
2. RİSK FAKTÖRLERİ	: 16
3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER	: 22
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	: 44
5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	: 45
6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER	: 51
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	: 60
8. İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	: 62
9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	: 63
10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI	: 98
11. ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI	: 107
12. GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI	: 109
13. ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ	: 112
14. KÂR PAYI DAĞITIM ESASLARI	: 112
15. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	: 113
16. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	: 113
17. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	: 117
18. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	: 118
19. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	: 119
20. EKLER	: 120



1 Nisan 2011

Bimeks®
Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mahl. Sütçüyalı Cad. No: 62
Yenisahra - Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 / Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V. D. 175 006 9133

BMD
BİM Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

	Kisaltma ve Tanımlar
SPV Bilişim ve Dış Tic. A.Ş.	Arz eden ortak veya SPV Bilişim
Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.	Şirket, Ortaklık, Bimeks
Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları	Grup
Serbim Bilgisayar Destek ve Tic. A.Ş.	Serbim
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası	İMKB
Araç Kurum	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
R.P. Explorer Netherlands B.V.	R.P. Explorer
Türkiye Cumhuriyeti	TC
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası	TCMB
Türk Ticaret Kanunu	TTK
Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi	TTSG
Vergi Usul Kanunu	V.U.K.
Yönetim Kurulu	YK
Yeminli Mali Müşavir	YMM
Bileşik Yıllık Büyüme Oranı	BYBO
Devlet İç Borçlanma Senetleri	DİBS
Gelir Vergisi Kanunu	GVK
Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı	Hazine Müsteşarlığı
İcra ve İflas Kanunu	İİK
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	İŞ YATIRIM
JCR Eurasia Rating	JCR-ER
Kamuyu Aydınlatma Platformu	KAP
Sermaye Piyasası Kurulu	Kurul veya SPK
Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	MKK
Sabit Getirili Menkul Kıymet	SGMK
Türk Ticaret Sicil Gazetesi	"TTSG"
Uluslararası Finansal Raporlama Standartları	"UFRS"
Teminat, Rehin ve İpotekler	TRİ
GfK	GfK Türkiye
MASS	Büyük Ürün Satıcıları
TELECOM	Telekomünikasyon Perakendecileri
TSS	Teknoloji ve Elektronik Zincir Marketleri
CES	Bayilik Sistemleri
CSS	Bilgisayar Mağazaları
MDA	Büyük Beyaz Eşya
SDA	Küçük Ev Aletleri
IT	Bilgi Sistemleri
CE	Tüketici Elektroniği



Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçüoğlu Cad. No: 62
Yenisahra - Ataşehir / İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V. D. 175 006 9133

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

57

1.1 ÖZET

Bu bölüm İzahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin Yatırım kararları İzahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

a) Ortaklık hakkında bilgiler

1990 yılında Akgiray Ailesi tarafından kurulan Bimeks, 21 yıl içinde sürdürülebilir bir büyüme modeli izleyerek stratejisinden ödün vermeden istikrarlı olarak büyüyen bir şirket profili çizmiştir. BIMEKS, kuruluş yıllarında ağırlıklı olarak yazılım ithalatı ve Türkiye pazarında satış faaliyetlerinde bulunmuştur. 1996 yılında odağını bilişim teknolojisi ürünlerinin perakendeciliğine çeviren BIMEKS, ilk perakende satış noktalarını İstanbul'da açmıştır. 1990'lı yılların sonunda marka ve perakendecilik konseptinin piyasada yerleşmesine ve gelişimine tanıklık etmiştir.

Bimeks, esas itibarıyla Tüketici Elektronik, Beyaz Eşya, Küçük Ev Aletleri ve Bilişim Teknolojileri Organize Perakendeciliği alanında faaliyette bulunmaktadır. Bu amaçla mağazalar açmakta, satışı yapılan ürünlerin satış sonrası hizmetlerini sağlamakta, Şirket bünyesinde yazılan bilgisayar programlarını ve paket programları satmakta, kiralamakta, bu amaçla gerektiğinde yazılımlar satın almakta, bunun için servis hizmeti, eğitim, danışmanlık ve destek hizmetleri vermekte ve gerektiğinde de 3.taraflarla iş ortaklıkları yapmaktadır.

Bimeks çok geniş bir yelpazede ürünler satmaktadır. Başlıcaları aşağıdaki gibidir :

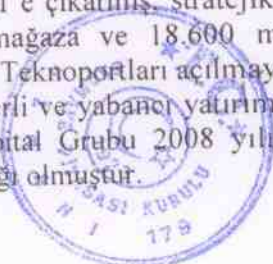
Lcd, plazma, Led televizyon, audio cihazlar, müzik setleri, ses kaydedicileri, video player, video kamera dijital fotoğraf makineleri, oyun konsolları, DVD ürünleri, pil ve pil şarj ürünleri, yazar kasa, elektronik hesap makineleri, audio video kasetler, radyo ve TV alıcıları için anten ve anten santralleri, ısıtma ve soğutma sistemleri, projeksiyon cihazları, dijital yayın ürünleri, cep telefonları, telsiz telefonlar, elektronik tartı ve cihazlar ile aksam ve parçaları, masaüstü, dizüstü, netbook bilgisayarlar, donanım, yazılım, hizmet ve tüketim malzemeleri

Bimeks'in bağlı ortaklığı olan Serbim Bilgisayar Destek ve Tic. A.Ş., 2004 yılı sonunda limited şirket olarak kurulmuş olup 2005 yılı sonunda anonim şirket statüsüne geçmiştir. 1.000.000.TL ödenmiş sermayesi olan Serbim, Bimeks müşterilerine satış sonrası hizmetler vermekte, arızalı ürünlerin servis işlemleri takip etmekte ayrıca kendisi de servis hizmetleri sunmaktadır.

BİMEKS, 2000'li yılların ortasından sonra özkaynakla büyüme stratejisini uygulamıştır. 2001 yılında Türkiye'de yaşanan derin ekonomik kriz sürecinden piyasa konumunu koruyarak geçmeyi başaran ŞİRKET mağaza sayısını artırmış ve "Bimeks Perakendecilik" konseptini güncel müşteri talebine göre yenilemiştir. Aynı dönemde ciro hacminde sürekli ve sağlıklı bir artış sağlayarak başarılı bir büyüme performansı çizmiştir. BİMEKS, 2005 yılından itibaren hızlı büyümeye ve genişlemeye odaklanmıştır. 2006 yılında mağaza sayısını 21'e çıkarmış, stratejik planı çerçevesindeki yatırımlarını aralıksız olarak sürdürerek 2008 yılında 30 mağaza ve 18.600 m² net satış alanına ulaşmıştır. 2005 sonrasında BİMEKS'in, mega formatı olan Teknoportları açılmaya başlamıştır.. BİMEKS, büyüme evresinde yerli ve yabancı yatırımcıların ilgisini çekmiş ve Hollanda kökenli Londra merkezli yatırım fonu RP Capital Grubu 2008 yılının son çeyreğinden başlayarak yaptığı alımlarla BİMEKS'in % 25 oranında ortağı olmuştur.

Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütlüce Yolu Cad. No: 62
Yenisahra - Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler Y. D. 175 006 9133



BMD
Birim Menkul Değerler A.Ş.

1 yılında yirmibirinci hizmet yılını kutlayan ŞİRKET, Bilişim Teknolojisi ve Tüketici Elektronikleri akdeciliğinin Türkiye'deki markalarından biri konumundadır. Farklılaşmış perakendecilik ayışıyla, Türkiye'nin 20 şehrinde, 37 mağazasıyla toplam 23.500 m²'lik satış alanı üzerinden zengin ürün gamı ile müşterilerine hizmet vermektedir.

MEKS'e ve bağlı ortaklığı Serbim Bilgisayar'a ait olan markalar aşağıda gösterilmiştir.

Markanın Açık İsmi	Marka Sahibi
MEKS	BİMEKS
MEKSTRA	BİMEKS
MEKSTRA	Serbim Bilgisayar
SERVİS	Serbim Bilgisayar
SERBİM	Serbim Bilgisayar

MEKS, İzahname tarihi itibarıyla İstanbul'da 7'si Anadolu, 6'sı Avrupa yakasında olmak üzere toplam Ankara'da 4, İzmir'de 2, Bursa'da 2, Adana, Kayseri, Konya, Antalya, Aydın, Denizli, Trabzon, Çiğli, Nevşehir, Kastamonu, Kahramanmaraş, İskenderun, Gaziantep, Manisa, Diyarbakır ve Van'da 1'er adet olmak üzere toplam 37 mağazası ile 23.500 m²'lik satış alanında faaliyet termektedir.

1 üç yıl itibarı ile net cironun coğrafi pazara göre dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir

YILLAR	2008	2009	2010
İstanbul mağazaları	50%	48%	43%
Ankara mağazaları	11%	11%	11%
İzmir mağazaları	11%	11%	8%
Diğer mağazalar	29%	30%	37%
Toplam Mağaza Sayısı	30	29	36
TOPLAM (Oran)	100%	100%	100%

Mağazaları; Yeşilköy Teknoport (İstanbul-Avrupa), Metrocity Teknoport (İstanbul-Avrupa) ve Etiler (İstanbul-Anadolu), Acity (Ankara) ve Bedesten (Gaziantep) mağazalarıdır. Metrekare alanları 1.500 m²'den fazla olan bu mağazalarda bilişim teknolojileri, tüketici elektronikleri, kişisel bakım ürünleri, küçük ev aletleri, oyun ve müzik, oyuncak ürün gruplarının yanı sıra müşterilerin yararlanabilecekleri cafe, çocuk oyun alanları, baskı merkezi, DHL iletişim noktaları gibi yaşam alanları mevcuttur. 2009 yılı ile birlikte BİMEKS yerli ve yabancı tüm bilinen beyaz eşya markalarına da mağazalarında yer vermekte olup, satışını sadece mevcut olduğu illerde değil internet üzerinden aldığı siparişlerle de Türkiye'nin tüm illerine dağıtım yaparak gerçekleştirmektedir.

MEKS'in izahname tarihi itibarıyla sermayesi 46.000.000.-TL olup tamamı ödenmiştir. Halka arz işlemleri cunda ihraç edilen tüm payların satılması halinde Şirketin çıkarılmış sermayesi 60.000.000 TL olarak tescil ektir. Satış süresinin sona ermesini takiben satılamayan pay kalması halinde ise, yalnızca yüklenimden nulan kısmı aşan sermaye tutarının eklenmesiyle ulaşılan sermaye, çıkarılmış sermaye tutarı olarak Ticaret ine tescil edilecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8/253 sayılı ve 09.03.2011 tarihli kararı ile Şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmiş Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

meks®
Bilişim Teknolojileri ve Dış Ticaret A.Ş.
Sakarya Mah. Sütçüoğlu Cad. No: 62
Sahra - Alayunt - İSTANBUL
0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
K. Mükellefler V. D. 175 006 9133



Nisan 2011

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in; hali hazırdaki son durum itibariyle ortaklık yapısı şöyledir:

Ortak Adı/Ünvanı	Pay Grubu		HİSSE ADEDİ	HİSSE ORANI	PAYI (TL)
	A	B			
Mehmet Murat Akgiray	2.500.000	12.725.797	15.225.797	33,10%	15.225.797
RP Explorer Netherlands BV	0	11.500.000	11.500.000	25,00%	11.500.000
SPV Bilişim ve Dış Tic.A.Ş.	0	11.040.000	11.040.000	24,00%	11.040.000
Ömer Akgiray	150.000	1.757.028	1.907.028	4,15%	1.907.028
Muhammet Haluk Sur	150.000	1.709.552	1.859.552	4,04%	1.859.552
Süha Eyişoylu	0	1.859.552	1.859.552	4,04%	1.859.552
Bimeks Bilişim ve Yönetim A.Ş.	0	1.380.000	1.380.000	3,00%	1.380.000
Erkan Demir	0	409.357	409.357	0,89%	409.357
Muhittin Şenel	100.000	309.357	409.357	0,89%	409.357
Önder Yüksel	100.000	309.357	409.357	0,89%	409.357
TOPLAM	3.000.000	43.000.000	46.000.000	100,00%	46.000.000

Şirket'in % 33,10 oranında direkt hissedarı olan Mehmet Murat Akgiray aynı zamanda;
- Şirket'in % 24 oranında ortağı olan SPV Bilişim ve Dış Tic. A.Ş.'nin % 99,7 oranında
- Şirket'in % 3 oranında ortağı olan Bimeks Bilişim ve Yönetim A.Ş.'nin % 96 oranında hissedarı olup, sonuç olarak Şirket'in toplam sermayesinde doğrudan ve dolaylı olarak % 59,9 oranında pay sahibidir.

Şirket'in % 25 oranında hissedarı olan RP Explorer Netherlands B.V., yatırım ve finansman faaliyetleri yürütmek üzere 2005 tarihinde kurulan Hollanda kökenli bir firmadır. R.P. Explorer'ın hisselerinin tamamı R.P. Explorer Malta Limited şirketine aittir.

b) Risk Faktörleri:

Sektör açısından tehdit kabul edilebilecek teknolojik ve bilinen gelecekte hukuki riskler mevcut olmamakla birlikte, nihai satışlar bireylere yapıldığı için ekonominin daralma dönemlerinde atıl kapasite sorunu ortaya çıkmaktadır. Önem arz eden riskler ise aşağıdaki gibi özetlenmiştir.

-Rekabet Riski

Yeni piyasa oyuncularının katılımı ile pazar payının devamlılığı üzerindeki sektörel rekabet tehdidi artmıştır.

-Kar Marjı Riski

Sektörel olarak kar marjlarının düşük olması nedeniyle gider yönetimi önem arz etmektedir.

-Sermaye İhtiyacı

Son yıllarda açılan zararlar özkaynaklar üzerinde daraltıcı etki yaratarak sermaye artışı ihtiyacına yol açmaktadır.

-Kaynak Riski

Şirket, 2007 öncesi dönemde büyüme stratejilerini ağırlıklı olarak dış kaynaklara dayandırmıştır.

-Finansal Borçluluk Riski

Toplam finansman giderleri genel karlılık üzerinde baskı oluşturmakta olup, USD ve EURO cinsinden kullanılan yabancı para krediler nedeni ile açık pozisyon seviyesi piyasa riskini artırmaktadır.

-Döviz Kuru Riski

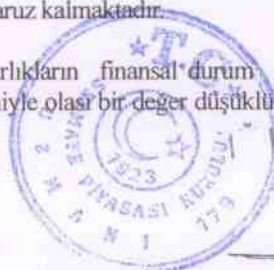
Grup, ağırlıklı olarak ABD doları ve avro cinsinden borçlu veya alacaklı bulunan meblağların Türk lirası'na çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kur riskine maruz kalmaktadır.

-Değerleme Riski

Şirket tarafından maddi olmayan duran varlıkların finansal durum tablosunda izlenmesinde muhasebe politikası olarak yeniden değerlendirme yönteminin seçilmiş olması nedeniyle olası bir değer düşüklüğü durumunda Şirket özkaynaklarının değerlendirme sonuçlarından etkilenme olasılığı mevcuttur.

Bimeks®

Bimeks Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütlüce Cad. No: 52
Yenisahra - Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 43
Tic. Sic. No: 275 006 9433



İsın 2011

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler.

- 1- Kâr payı (Temettü) geliri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri kârın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri kârını nakden veya temettütün sermayeye ilavesi süretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.
- 2- Sermaye Kazancı: Zaman içerisinde hisse senetlerinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması ve Sermaye Piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Ana Sözleşme'nin imtiyazları düzenleyen 8., 10., ve 11.maddelerine göre; Şirket sermayesini temsil eden A Grubu hisseler sahibine yönetim ve denetim kurulu üyelerini belirleme ve oy kullanma imtiyazı sağlar.

Bu nedenle halka arz edilen B Grubu payların çoğunluğunun ele geçirilmesi durumunda dahi, Şirket yönetim ve denetimini belirleme yetkisi ile oy haklarının çoğunluğu A Grubu imtiyazlı paylara sahip olan hissedarlara ait olmaya devam edecektir.

Şirketin 31.12.2010 tarihi itibarıyla geçmiş yıl zararları 26.126.159 TL tutarında olup, asgari bu zarar kapatılıncaya kadar kâr payı dağıtmayı planlamamaktadır.

Şirket'in yeniden değerlendirme yöntemi ile izlediği maddi olmayan duran varlıklara ilişkin gelecek hesap dönemlerinde değer düşüklüğü gerçekleşmesi durumunda net dönem karı olumsuz etkilenecek ve kar payı dağıtılamayabilecektir.

c) Ortaklığın yönetim kurulu üyeleri ve denetçisi, üst düzey yöneticileri ile bağımsız denetim kuruluşu hakkında temel bilgiler;

Şirketin yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda görülmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklık'ta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Mehmet Murat Akgiray	Yönetim Kurulu Başkanı	Kazım Karabekir Cad.No:4B/1 Erenköy Kadıköy-İstanbul	Ortak	Yönetim Kurulu Başkanı	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	15,225,797	33,10
Muhammet Haluk Sur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Caddebostan Kantarcıazade Sok. No:3/18 Kadıköy-İstanbul	Ortak	Yönetim Kurulu Üyesi	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	1,859,552	4,04
Muhammet Arif Bayraktar	Y.K. Üyesi ve Genel Müdür		Bimeks Bilişim ve Yönetim A.Ş.	Satınalma Grup Direktörü, Genel Müdür	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	1,380,000	3,00
Erkan Demir	Yönetim Kurulu Üyesi	Mimar Sinan Mah. Akkon Sitesi A6 Blok Daire:23 Çekmeköy-İstanbul	Ortak	Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşler Direktörü	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	409,357	0,89
Muhittin Şenel	Yönetim Kurulu Üyesi	Ömerli Park Villaları Kadırova Cad. No:33/26 Ümraniye-İstanbul	Ortak	Yönetim Kurulu Üyesi / İK ve İş Geliştirme Grup Direktörü	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	409,357	0,89
Ahmet Karşioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Hilmi Paşa Sok. No:1/21 Kozvatağı Kadıköy-İstanbul	SPV Bilişim ve Dış Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi / Finans Grup Direktörü	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	11,040,000	24,00
Sebahat Şen Hamzaoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	Aydoğan Caddesi. No:2 Okmeydanı-İSTANBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	-	-
İşık Gökçaya	Yönetim Kurulu Üyesi	Merkez Mahallesi Süleymaniye Cad. No:330/1 Çekmeköy-İSTANBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	-	-

Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçüoğlu Cad. No: 62
Yenisahra - Ataşehir / İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V. D. 175 006 9133



BMD
Bimeks Menkul Değerler A.Ş.

Ayhan Uluç	Yönetim Kurulu Üyesi	İstasyon Cad. Gülbağçe Sok. No: 5/6 Erenköy Kadıköy-İSTANBUL	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	14/03/2011 tarihinde 3 yıl süre ile ve 3'ncü yılın sonunda yapılacak ilk Genel Kurula kadar vazife yapmak üzere seçilmiştir	-	-
------------	----------------------	--	-------------------------------	-----	---	---	---

Ortaklığın denetçisine ilişkin bilgi:

Adı-Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklık'ta Üstlendiği Görevler	Görev süresi / Kalan Görev süresi
Birol Şeflek	Mimar Sinan Mah. Yeşil Belde Sitesi 1.Blok D:12 Çekmeköy İstanbul	Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Tic. A.Ş. Denetçi	Görevi Devam Ediyor.

Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Mesleği	Adresi
Muhammet Arif Bayraktar	Genel Müdür	İktisatçı	İstanbul
Ahmet Süleyman Şen	Bütçe Direktörü	İşletmeci	İstanbul
Önder Yüksel	Finans Direktörü	İşletmeci	İstanbul
Kayhan Ozar	Satın Alma/Ürün Yönetimi Grup Direktörü	İşletmeci	İstanbul

Şirket'in son üç yıla ait ve ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimi Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından yapılmıştır. Bu denetimlerde sorumlu ortak baş denetçi olarak Emre Halit görev yapmıştır.

d) İhraca ilişkin özet veriler ve tahmini halka arz takvimi;

Halka arz; Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş. ortaklarından SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'nin toplam sermayenin %8,7'sine tekabül eden 4.000.000 TL nominal değerli B grubu paylarının ve Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.'nin mevcut ortakların rüçhan haklarını kısıtlayarak ihraç edeceği 14.000.000.TL nominal değerli B grubu payların satışı yoluyla gerçekleştirilecektir.

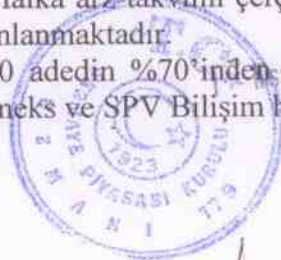
Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından 7.000.000 pay ve daha fazla olması halinde, SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş. ye ait 1.000.000 TL nominal değerli ve mevcut sermayenin % 2,18'ine tekabül eden B grubu payların da ek satış yoluyla halka arzı planlanmaktadır.

Halka arz, 4,10-4,50 TL fiyat aralığından talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecek olup yatırımcılar halka arzda talep toplama işlemi için oluşturulacak konsorsiyumda yer alan kuruluşlara başvurarak taleplerini iletebileceklerdir. Halka arz takvimi çerçevesinde SPK Kurul kaydını takiben 7-8 Nisan 2011 tarihinde talep toplanması planlanmaktadır.

Halka arzda talep hedeflenen 18.000.000 adetinin %70'inden az olması bir başka deyişle 12,6 milyon nominal adetten az olması durumunda Bimeks ve SPV Bilişim halka arzı fesh edebilir.

Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçüoğlu Cad. No: 62
Yenisahra / Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V.D. 175 006 9133



BMD
Menkul Değerler A.Ş.

7
10

e) Seçilmiş finansal bilgiler, finansal tablolara ilişkin özet veriler ve bunlara ilişkin önemli değişiklikler ile sermaye yapısı ve borçluluk durumu,

Seçilmiş finansal bilgiler, aşağıda verilmiştir:

BİLANÇO (TL)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Nakit ve nakit benzerleri	2.649.420	3.647.056	6.861.008
Ticari alacaklar	3.256.717	11.242.244	12.036.224
Diğer alacaklar	55.622	24.627	6.379.430
Stoklar	48.914.326	54.206.044	81.522.200
Diğer dönen varlıklar	7.616.063	891.640	3.411.461
Toplam dönen varlıklar	62.492.148	70.011.611	110.210.323
Toplam duran varlıklar	61.850.286	80.307.511	81.138.555
Toplam varlıklar	124.342.434	150.319.122	191.348.878
Toplam kısa vadeli yükümlülükler	88.326.422	122.398.784	121.230.398
Finansal borçlar (Uzun Vadeli)	2.336.677	587.256	38.736.306
Finansal borçlar (Kısa Vadeli)	28.913.196	41.710.504	21.669.261
Toplam uzun vadeli yükümlülükler	4.400.436	4.614.601	42.072.011
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	21.184.000	21.184.000	21.184.000
Sermaye düzeltmesi farkları	869.231	869.231	869.231
Değer artış fonu	25.256.402	27.318.899	31.151.377
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	50.447	58.823	58.823
Geçmiş yıllar zararları	-1.190.175	-15.753.054	-26.126.159
Net dönem karı (zararı)	-14.554.503	-10.373.105	907.241
Azınlık payları	174	943	1.956
Toplam özkaynaklar	31.615.576	23.305.737	28.046.469
Toplam kaynaklar	124.342.434	150.319.122	191.348.878

GELİR TABLOSU (TL)	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Satış gelirleri	257.347.301	232.786.674	303.113.379
Satışların maliyeti (-)	214.381.043	-192.510.418	-243.019.404
Brüt kar	42.966.258	40.276.256	60.093.975
Faaliyet karı	8.946.988	2.210.376	19.992.436
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı (zararı)	-14.557.532	-10.372.336	908.254
Azınlık payları	-3.029	769	1.013
Ana ortaklık payları	-14.554.503	-10.373.105	907.241
Hisse başına kazanç (kayıp)	-0,69	-0,49	0,04

Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütlüçüğü Cad. No: 62
Yenisanıra - Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyükd. Mükellefler V. D. 175/006 9133



Nisan 2011

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

FİNANSAL BORÇLAR

Ortaklığın son durum itibariyle finansman yapısı ve borçluluk (garantili - garantisiz, teminatl - teminatsız ayrımı yapılmış ve dolaylı ve şarta bağlı yükümlülükler dahil) durumu hakkındaki bilgiler aşağıda özetlenmiştir:

Finansman Yapısı ve Borçluluk Durumu	31.12.2010 Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	21.669.261
Garantili	
Teminatl	5.653.520
Garantisiz/Teminatsız	16.015.741
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	38.736.306
Garantili	
Teminatl	3.996.136
Garantisiz/Teminatsız	34.740.170
Özkaynaklar	28.046.469
Çıkarılmış sermaye	21.184.000
Yasal yedekler	58.823
Sermaye düzeltme farkları	869.231
Değer Artış fonu	31.151.377
Geçmiş yıl zararları	-26.126.159
Net dönem karı (azınlık payları dahil)	909.197
TOPLAM	88.452.036

f) İhracın Gerekçesi ve halka arzdan elde edilecek net nakit girişinin kullanım yerleri:

Halka arz; Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş. ortaklarından SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'nin toplam sermayenin %8,7'sine tekabül eden 4.000.000 TL nominal değerli B grubu paylarının ve Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.'nin mevcut ortakların rüçhan haklarını kısıtlayarak ihraç edeceği 14.000.000.TL nominal değerli B grubu payların satışı yoluyla gerçekleşecektir.

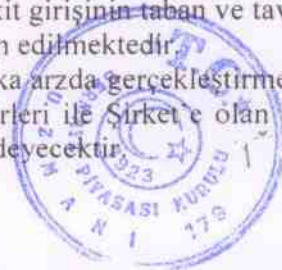
Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından 7.000.000 pay ve daha fazla olması halinde, SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş. ye ait 1.000.000 TL nominal değerli ve toplam sermayenin % 2,18'ine tekabül eden B grubu payların da ek satış yoluyla halka arzı planlanmaktadır.

Dolayısıyla, halka arzdan elde edilmesi planlanan gelirin % 77,8'i Bimeks'e nakit girişi olacak, kalan % 22,2'si ise SPV Bilişim tarafından kullanılacaktır. Diğer yandan SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'nin 31.12.2010 itibarı ile Şirket'e 4.126.410.USD ve 845.987.TL tutarında borcu bulunmaktadır. SPV Bilişim, ortak satışı ile halka arzdan elde edeceği gelirlerden bu borcunu Bimeks'e ödeyecektir. Böylece halka arzın ardından Bimeks'e nakit girişinin taban ve tavan fiyata göre yaklaşık 64.6 Milyon TL ile 70.2 Milyon TL arasında olacağı tahmin edilmektedir.

SPV Bilişim ve Dış Tic. A.Ş., halka arzda gerçekleştirmeyi planladığı 4.000.000 adet hisselik ortak satışı sonrasında elde edeceği satış gelirleri ile Şirket'e olan yukarıdaki senet borçları ile TL cinsinden olan 845.987 TL tutarındaki borcunu ödeyecektir.

Bimeks

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mh. Söğütözü Cad. No: 62
Yenisahra Mahallesi / İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler Y. D. 175 006 9133



BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

T2

Şirket, halka arzdan elde edilmesi planlanan nakit girişini yeni mağaza ve internet satışı tabanlı yazılım teknolojileri yatırımlarına dayalı büyüme projeksiyonlarını hayata geçirilebilmek amacıyla özkaynağın güçlendirilmesinde kullanılacaktır.

Şirket, öncelikli olarak yaklaşık 60 Milyon TL tutarındaki toplam finansal borçların kısa vadeli olan yaklaşık 20 Milyon TL tutarındaki kısmını kapatmayı planlamaktadır.

Şirket ayrıca para ve kredi piyasalarındaki gelişmeleri dikkate alarak gerektiğinde piyasa rayıcı üzerinde kalabilecek uzun vadeli finansal yükümlülüklerinden de geri ödeme yapabilecektir.

Diğer yandan yukarıda izah edildiği üzere Şirket, yeni mağaza yatırımları, mevcut mağazaların revizyonları, lojistik merkezleri ve yazılım kalemlerinde 2 yıl içerisinde yaklaşık 35 Milyon TL tutarında yatırım yapabileceğini öngörmektedir.

Diğer yandan halka arz ile ayrıca aşağıda sayılan faydalar da elde edilecektir.:

- kurumsallaşma,
- sağlıklı büyüme
- bilinirlik ile yatırımcı ve müşteri nezdinde algıyı güçlendirme
- kredibilite,
- şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması

g) Finansal durum ve faaliyet sonuçları hakkında bilgiler

Mali analiz tekniklerinden oran analizi tatbik edilerek son üç yıla ait dönem finansal tabloları üzerinde yapılan uygulamanın sonuçları aşağıda sunulmaktadır.

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Nakit ve benzerleri / Dönen Varlıklar	0.062	0.052	0.042
Özkaynaklar / Toplam Aktif	0.147	0.155	0.254
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar	0.909	0.572	0.707
Yabancı Kaynaklar / Toplam Aktif	0.8535	0.845	0.746
Net Kar / Toplam Aktif	0.005	- 0.069	- 0.117

Şirketin konsolide olarak toplam varlıkları 2008 yılında 124,3 milyon TL iken 2009 yılında % 21 artış ile 150,3 milyon TL ye yükselmiştir. 2010 yılında ise toplam varlık 2009 yılına göre % 27 artarak 191,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılında aktiflerdeki büyümenin en önemli nedeni yeni mağaza açılışları nedeni ile artırılan stoklardır.

Şirketin konsolide olarak dönen varlıkları 2008 yılında 62,5 milyon TL iken, 2009 yılında % 12 artışla 70 milyon TL ye yükselmiştir. 2010 yılında ise, dönen varlık % 57 artarak 110,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin konsolide olarak kısa vadeli yükümlülükleri 2008 yılında 88,3 milyon TL iken 2009 yılında % 39 artarak 122,4 milyon TL ye yükselmiştir. 2010 yılında ise, kısa vadeli yükümlülük 121,2 milyon TL ye düşmüştür. Şirket finansal borçluluğunun vade yapısını değiştirmiş ve kısa vadeli finansal borçlarını gerçekleştirdiği tahvil ihracı ile uzun vadeye çevirmiştir.

Şirketin konsolide olarak öz kaynakları ise 2008 yılında 31,6 milyon TL iken 2009 yılında % 26 oranında gerileyerek 23,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılında ise özkaynak % 20 oranında artarak 28 milyon TL ye yükselmiştir. Şirketin 2008 ve 2009 yıllarında zarar etmesi özkaynaklarını geriletmiş, 2010 yılında elde edilen kar ile özkaynaklardaki gerileme durdurmuştur.

Bimeks®
Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçüyü Cad. No: 62
Menisahra Atışehi / İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V.D. 175 006 9133



BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Şirketin konsolide olarak net dönem zararı 2008 yılında 14,6 milyon TL iken, 2009 yılında zarar 10,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılında ise, Net dönem kârı 0,9 milyon TL olmuştur

Şirketin konsolide olarak finansal borçları hakkında dönemler itibariyle detaylı bilgi aşağıda sunulmaktadır.

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Kısa Vadeli Finansal Borçlar (TL)	21.669.261	41.710.504	28.913.196
Banka kredileri	21.317.575	40.446.289	27.548.884
Finansal kiralama işlemleri	351.686	1.264.215	1.364.312
Uzun Vadeli Finansal Borçlar (TL)	38.736.306	587.256	2.336.667
Banka kredileri	38.627.319	312.106	923.863
Finansal kiralama işlemleri	108.987	275.150	1.412.814

h) Personel hakkında bilgi:

31.12.2010 tarihi itibariyle Grup'un bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 471'dir. (31.12.2009: 447; 31.12.2008:500)

i) Ortaklık Yapısı ve İlişkili Taraflarla İşlemleri

İlişkili taraflar ile faaliyetlere ilişkin özet bilgi aşağıda sunulmaktadır; (TL)

31.12.2010 31.12.2009 31.12.2008

a) İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.	56.392	7.381
Ortaklardan alacaklar	11.488	18.746
	67.880	26.127	

b) İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.	6.379.430	—	...
---------------------------------	------------------	---	-----

c) İlişkili taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar

SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.	789.055	5.345.862	...
---------------------------------	----------------	------------------	-----

31.12.2010 tarihi itibariyle Şirket'in SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'den 6.379.430 TL (4.126.410 USD) tutarındaki alacağı için 28.06.2010 tarihinde 4 adet senet temin edilmiştir. Söz konusu senetlerin vadeleri 31.05.2011 (1.000.000 USD), 30.06.2011 (1.000.000 USD), 31.07.2011 (1.000.000 USD) ve 31.08.2011 (1.126.410 USD)'dir.

d) İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar

Ortaklara borçlar	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
	-	395.415	1.247.719

Bimeks®

Bimeks Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mh. Sütçü yolu Cad. No: 62
Yenisahra - Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler V.D. 175 006 9133



BMD

Rizim Menkul Değerler A.Ş.

e) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılara sağlanan faydalar:

31.12.2010 tarihi itibariyle toplam ödenen maaş ve ücretler 476.850 TL'dir.

j) İhraca ve Borsada İşlem Görmeve İlişkin Bilgiler:

Halka Arza İlişkin Özet Bilgiler

Konsorsiyum Lideri	:	Bizim Menkul Değerler A.Ş
Halka Arz Öncesi Çıkarılmış Sermaye	:	46.000.000 TL
Halka Arz Büyüklüğü (Ek Satış Hariç)	:	18.000.000 TL
Sermaye Artırımı	:	14.000.000 TL
Ortak Satışı (SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.)	:	4.000.000 TL
Ek Satış (SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.)	:	1.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Çıkarılmış Sermaye	:	60.000.000
Halka Arz Sonrası Halka Açıklık Oranı (Ek Satış Hariç)	:	30%
Ek Satışa Konu Olan Payların Sermayeye Oranı	:	2,18%
Fiyat Aralığı	:	4,10 TL – 4,50 TL
Satmama Taahhütü	:	180 Gün
Fiyat İstikrarı Uygulaması	:	30 gün

Halka arz edilecek payların yurtiçi bireysel yatırımcılara, Şirket çalışanlarına, kurumsal yatırımcılara tahsisat oranları aşağıdaki gibidir;

Yurtiçi Bireysel	:	%57 (10.260.000 TL nominal değerli pay)
Şirket Çalışanları	:	%3 (540.000 TL nominal değerli pay)
Yurtiçi Kurumsal	:	%10 (1.800.000 TL nominal değerli pay)
Yurtdışı Kurumsal	:	%30 (5.400.000 TL nominal değerli pay)

İncelemeye açık belgeler;

Aşağıdaki belgeler Sütçü yolu Caddesi No:62/3 34746 Yenisahra/İstanbul adresindeki Şirket merkezi ve başvuru yerlerinde tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile aracı kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme vb.)

2. Ortaklığın ve konsolidasyon kapsamındaki şirketlerin son 3 dönem itibariyle finansal tabloları

Ayrıca söz konusu belgeler www.bimeks.com.tr internet adresinden de incelemeye açık tutulmaktadır.



bimeks®

Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçü yolu Cad. No: 62
Yenisahra - Ataşehir / İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 541 62 63
Tic. Sic. No: 271790 Mükellefler V. D. 175 006-9133

BMD
Bizim Menkul Değerler A.Ş.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Sektör açısından tehdit kabul edilebilecek teknolojik ve bilinen gelecekte hukuki riskler mevcut olmamakla birlikte, nihai satışlar bireylere yapıldığı için ekonominin daralma dönemlerinde atıl kapasite sorunu ortaya çıkmaktadır. Teknolojik gelişmeler bireylerin günlük yaşamlarına nüfuz ettikçe bu riskler de görece olarak azalmaktadır.

2.1.1. Rekabet Riski

Yeni piyasa oyuncularının katılımı ile pazar payının devamlılığı üzerindeki sektörel rekabet tehdidi artmıştır.

2.1.2. Kar Marjı Riski

Sektörel olarak kar marjlarının düşük olması nedeniyle gider yönetimi önem arz etmektedir.

2.1.3. Sermaye İhtiyacı

Son yıllarda açıklanan zararlar özkaynaklar üzerinde daraltıcı etki yaratarak sermaye artışı ihtiyacına yol açmaktadır.

2.1.4. Kaynak Riski

BİMEKS, 2007 yılı öncesinde büyüme stratejilerini ağırlıklı olarak dış kaynaklara dayandırmıştır. Yabancı kaynaklar içerisinde ağırlıklı olarak yer alan ticari borçlar kalemi likidite yönetimini zorlaştırmaktadır. Finansal dış kaynaklar ise yine ağırlıklı olarak kısa vadeli niteliktedir.

2.1.5. Finansal Borçluluk Riski

Toplam finansman giderleri genel karlılık üzerinde baskı oluşturmakta olup, USD ve EURO cinsinden kullanılan yabancı para krediler nedeni ile açık pozisyon seviyesi piyasa riskini artırmaktadır.

2.1.6. Kredi Kartı Reeskont Faiz Oran Riski

BİMEKS satışlarının %80'ine yakınına kredi kartları ile gerçekleştirmekte ve şirket tahsilat politikası olarak kredi kartı alacaklarını blokede tutmayıp ertesi günü reeskont ettirerek tahsil etmektedir. Kredi kartı reeskont oranlarında yükselme olması halinde doğacak finansman gideri artabilecektir.

2.1.7. Faiz Oranı Riski

Grup, ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir.

ŞİRKET'in faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki gibidir:

Bimeks®

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.
Barbaros Mah. Sütçüoğlu Cad. No: 62
Yenisahra - Ataşehir - İSTANBUL
Tel: (0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
Büyük Mükellefler Y. D. 175 006 9133



BİMEKS
Menkul Değerler A.Ş.

