

Bizim Menkul Değerler
Anonim Şirketi

31 Aralık 2011 Tarihinde
Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

16 Mart 2012

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 41 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı
dipnotlarından oluşmaktadır.*

İÇİNDEKİLER

SAYFA

Bağımsız Denetim Raporu

| | |
|--|-------|
| Finansal Durum Tablosu | 1 |
| Gelir Tablosu | 2 |
| Kapsamlı Gelir Tablosu | 3 |
| Özsermaye Değişim Tablosu | 4 |
| Nakit Akışları Tablosu | 5 |
| Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar | 6-41 |
| Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu | 6 |
| Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar | 7-17 |
| Not 3 Nakit ve nakit benzeri varlıklar | 18 |
| Not 4 Finansal yatırımlar | 19-20 |
| Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar | 21 |
| Not 6 Diğer alacaklar ve borçlar | 22 |
| Not 7 Maddi duran varlıklar | 22 |
| Not 8 Maddi olmayan duran varlıklar | 23 |
| Not 9 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler | 23 |
| Not 10 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 24 |
| Not 11 Diğer dönen / duran varlıklar ve kısa / uzun vadeli yükümlülükler | 25 |
| Not 12 Özkaynaklar | 26 |
| Not 13 Satışlar | 27 |
| Not 14 Satışların maliyeti | 27 |
| Not 15 Genel yönetim giderleri | 28 |
| Not 16 Diğer faaliyet gelirleri/giderleri | 29 |
| Not 17 Finansal gelirler/ finansal giderler | 29 |
| Not 18 Vergi varlık ve yükümlülükleri | 30-31 |
| Not 19 Hisse başına kazanç | 31 |
| Not 20 İlişkili taraf açıklamaları | 31-32 |
| Not 21 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi | 32-40 |
| Not 22 Finansal araçlar | 40-41 |
| Not 23 Raporlama döneminden sonraki olaylar | 41 |

BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bizim Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na,

Bizim Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğuna

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Bizim Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ile nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer husus

Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının 2.2 numaralı dipnotta belirtilen düzeltmeler öncesinde, bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiştir. Söz konusu bağımsız denetim şirketi 1 Mart 2011 tarihli bağımsız denetim raporunda, 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolar üzerine olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul, 16 Mart 2012

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

FİNANSAL DURUM TABLOSU*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| VARLIKLAR | Dipnotlar | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2010 (Yeniden düzenlenmiş) | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2009 (Yeniden düzenlenmiş) |
|--|------------------|---|---|---|
| DÖNEN VARLIKLAR | | 66,633,401 | 50,033,110 | 58,781,281 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 3 | 51,041,152 | 34,553,746 | 30,605,039 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 9,975,343 | 4,335,063 | 1,160,707 |
| Ticari alacaklar | 5 | 5,542,134 | 11,014,652 | 26,590,987 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 20 | 99,070 | 29,888 | 117,149 |
| - Diğer ticari alacaklar | 5 | 5,443,064 | 10,984,764 | 26,473,838 |
| Diğer alacaklar | 6 | 17,968 | 34,280 | 59,836 |
| Diğer dönen varlıklar | 11 | 56,804 | 95,369 | 364,712 |
| DURAN VARLIKLAR | | 2,151,087 | 1,600,943 | 1,248,961 |
| Finansal yatırımlar | 4 | 12,720 | 12,720 | 12,720 |
| Diğer alacaklar | 6 | 514,790 | 59,477 | 58,001 |
| Maddi duran varlıklar | 7 | 965,494 | 1,250,388 | 956,769 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 8 | 231,110 | 241,687 | 182,834 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | 18 | 411,333 | - | - |
| Diğer duran varlıklar | 11 | 15,640 | 36,671 | 38,637 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 68,784,488 | 51,634,053 | 60,030,242 |
| KAYNAKLAR | | | | |
| KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 54,163,840 | 41,974,085 | 53,696,847 |
| Finansal borçlar | | - | 191 | 17,170 |
| Ticari Borçlar | 5 | 53,166,824 | 41,166,489 | 39,332,831 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 20 | 197,247 | 595,772 | 3,424,378 |
| - Diğer ticari borçlar | 5 | 52,969,577 | 40,570,717 | 35,908,453 |
| Diğer borçlar | 6 | 6,700 | 7,200 | 3,600 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | 18 | - | 96,212 | - |
| Borç karşılıkları | 9 | 28,293 | 70,347 | 138,837 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 10 | 513,277 | 291,600 | 60,236 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 11 | 448,746 | 342,046 | 14,144,173 |
| UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | | 180,865 | 55,335 | 104,149 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 10 | 180,865 | 40,625 | 35,240 |
| Ertelenmiş vergi borcu | 18 | - | 14,710 | 68,909 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 14,439,783 | 9,604,633 | 6,229,246 |
| Ödenmiş sermaye | 12 | 6,000,000 | 6,000,000 | 6,000,000 |
| Sermaye düzeltme farkları | | 36,195 | 36,195 | 36,195 |
| Değer artış fonları | 12 | 29,917 | 18,694 | 9,842 |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 12 | 209,582 | 50,873 | 33,679 |
| Geçmiş yıllar karları/(zararları) | 12 | 3,340,162 | 132,336 | (2,703,778) |
| Net dönem karı | | 4,823,927 | 3,366,535 | 2,853,308 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 68,784,488 | 51,634,053 | 60,030,242 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
GELİR TABLOSU*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)*

| | <i>Dipnotlar</i> | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010 (Yeniden düzenlenmiş) |
|------------------------------------|------------------|---|--|
| Satış gelirleri | 13 | 1,816,142,170 | 5,525,871,524 |
| Satışların maliyeti | 14 | (1,803,708,597) | (5,515,608,796) |
| Brüt kar | | 12,433,573 | 10,262,728 |
| Genel yönetim giderleri | 15 | (8,661,970) | (7,176,876) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 16 | 250,223 | 216,789 |
| Diğer faaliyet giderleri | 16 | (20,802) | (19,936) |
| Faaliyet karı | | 4,001,024 | 3,282,705 |
| Finansal gelirler | 17 | 3,570,327 | 766,980 |
| Finansal giderler | 17 | (1,613,298) | (140,207) |
| Vergi öncesi net dönem karı | | 5,958,053 | 3,909,478 |
| Vergi gideri | 18 | (1,134,126) | (542,943) |
| - Dönem vergi gideri | 18 | (1,560,169) | (597,143) |
| - Ertelenmiş vergi geliri | 18 | 426,043 | 54,200 |
| NET DÖNEM KARI | | 4,823,927 | 3,366,535 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010 (Yeniden düzenlenmiş) |
|---|---|--|
| DÖNEM KARI | 4,823,927 | 3,366,535 |
| Diğer Kapsamlı Gelir: | | |
| Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim | 14,029 | 11,065 |
| Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim | - | - |
| Finansal riskten korunma fonundaki değişim | - | - |
| Yabancı para çevrim farklarındaki değişim | - | - |
| Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar | - | - |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri | (2,806) | (2,213) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | 11,223 | 8,852 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR/GİDER | 4,835,150 | 3,375,387 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| <i>Dipnotlar</i> | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltme farkları | Değer artış fonları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı | Toplam |
|--|------------------------|----------------------------------|----------------------------|--|------------------------------|-----------------------|-------------------|
| 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler | 6,000,000 | 36,195 | 9,842 | 33,679 | (2,703,778) | 2,773,735 | 6,149,673 |
| <i>Hataların düzeltilmesi (Not 2.2)</i> | - | - | - | - | - | 79,573 | 79,573 |
| 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiyeler | 6,000,000 | 36,195 | 9,842 | 33,679 | (2,703,778) | 2,853,308 | 6,229,246 |
| <i>Toplam kapsamlı gelir</i> | | | | | | | |
| Net dönem karı | - | - | - | - | - | 3,366,535 | 3,366,535 |
| Diğer kapsamlı gelirler | - | - | 8,852 | - | - | - | 8,852 |
| Kapsamlı gelir toplamı | - | - | 8,852 | - | - | 3,366,535 | 3,375,387 |
| <i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i> | | | | | | | |
| Yedeklere transfer | 12 | - | - | 17,194 | 2,836,114 | (2,853,308) | - |
| Ortaklarla yapılan işlemler toplamı | - | - | - | 17,194 | 2,836,114 | (2,853,308) | - |
| 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler | 12 | 6,000,000 | 36,195 | 18,694 | 50,873 | 132,336 | 9,604,633 |
| 1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla yeniden düzenlenmiş bakiyeler | 6,000,000 | 36,195 | 18,694 | 50,873 | 132,336 | 3,366,535 | 9,604,633 |
| <i>Toplam kapsamlı gelir</i> | | | | | | | |
| Net dönem karı | - | - | - | - | - | 4,823,927 | 4,823,927 |
| Diğer kapsamlı gelirler | - | - | 11,223 | - | - | - | 11,223 |
| Kapsamlı gelir toplamı | - | - | 11,223 | - | - | 4,823,927 | 4,835,150 |
| <i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i> | | | | | | | |
| Yedeklere transfer | 12 | - | - | 158,709 | 3,207,826 | (3,366,535) | - |
| Ortaklarla yapılan işlemler toplamı | - | - | - | 158,709 | 3,207,826 | (3,366,535) | - |
| 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler | 12 | 6,000,000 | 36,195 | 29,917 | 209,582 | 3,340,162 | 14,439,783 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2010 (Yeniden düzenlenmiş) |
|---|----------|---|---|
| <u>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u> | | | |
| Net dönem karı | | 4,823,927 | 3,366,535 |
| Düzeltilmeler: | | | |
| Amortisman ve itfa payları | 15 | 518,304 | 380,841 |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığı gideri | 15 | 172,210 | 112,396 |
| Personel prim karşılığı | 15 | 189,707 | 123,432 |
| Kurumlar vergisi gideri | 18 | 1,560,169 | 597,143 |
| Ertelenmiş vergi geliri | 18 | (426,043) | (54,199) |
| Temettü gelirleri | 17 | (11,678) | (19,017) |
| Faiz gelirleri | 17 | (3,458,561) | (746,215) |
| Faiz giderleri | 17 | 1,613,298 | 140,207 |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı | | 4,981,333 | 3,901,123 |
| Bankalardaki bloke mevduattaki değişim | | (300,000) | (682,000) |
| Müşteri varlıklarındaki değişim | | (8,259,274) | (1,670,255) |
| Ticari alacaklardaki değişim | | 5,472,518 | 15,576,335 |
| Diğer alacaklardaki değişim | | (439,001) | 24,080 |
| Diğer varlıklardaki değişim | | 32,817 | 254,115 |
| Ticari borçlardaki değişim | | 12,000,335 | 1,801,947 |
| Diğer borçlardaki değişim | | (500) | 3,600 |
| Diğer yükümlülükteki değişim | | 115,276 | (13,840,856) |
| Ödenen kıdem tazminatı | 10 | (50,822) | (46,739) |
| Alınan faizler | | 3,438,344 | 1,060,661 |
| Ödenen faizler | | (15,700) | (1,074) |
| Ödenen vergiler | 18 | (1,632,408) | (507,443) |
| Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit | | 15,342,918 | 5,873,494 |
| <u>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u> | | | |
| Finansal yatırımlardaki değişim | | (7,206,876) | (3,527,220) |
| Finansal kiralama ödemeleri | | - | (16,979) |
| Duran varlık yatırımları | 7,8 | (222,833) | (735,640) |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (7,429,709) | (4,279,839) |
| <u>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u> | | | |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net | | - | - |
| Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış | | 7,913,209 | 1,593,655 |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri | 3 | 3,960,577 | 2,366,922 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri | 3 | 11,873,786 | 3,960,577 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bizim Menkul Değerler Anonim Şirketi (“Şirket”), Türkiye’de faaliyet göstermekte olup genel müdürlüğü İnönü Caddesi Kanarya Sokak, No: 25 Yenisahra/Ataşehir İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 31 Temmuz 1990 tarihinde “Murad Kuran Menkul Değerler Ticaret Anonim Şirketi” adı altında kurulmuş olup; 16 Aralık 2002 tarihinde unvan değişikliğine gitmiştir.

Şirket’in fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının halka arzına aracılık, kurumsal finansman işlemleri, kredili menkul kıymet işlemleri ve saklama hizmetleri sunmaktadır.

Şirket’in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

| <u>Yetki Belgesi Türü</u> | <u>Yürürlük Tarihi</u> |
|--|-------------------------------|
| Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi | 28 Aralık 1990 |
| Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi | 9 Mayıs 2003 |
| Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi | 9 Mayıs 2003 |
| Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi | 9 Mayıs 2003 |
| Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi | 9 Mayıs 2003 |
| Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme Yetki Belgesi | 29 Temmuz 2005 |
| Türev Araçların Alım Satımına Aracılık | 11 Temmuz 2007 |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | | 31 Aralık 2010 | |
|--------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | Pay oranı (%) | Pay tutarı | Pay oranı (%) | Pay tutarı |
| Boydak Holding AŞ | 95.00 | 5,700,000 | 95.00 | 5,699,998 |
| Bekir Boydak | 1.00 | 60,000 | 1.00 | 60,000 |
| Mahmut Sami Boydak | 1.00 | 60,000 | 1.00 | 60,000 |
| Yusuf Boydak | 1.00 | 60,000 | 1.00 | 60,000 |
| Hacı Boydak | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Memduh Boydak | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Şükrü Boydak | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Mehmet Konuk | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Ali Yıkın | - | - | 0.00 | 1 |
| Reşat Karabıyık | - | - | 0.00 | 1 |
| Toplam | 100.00 | 6,000,000 | 100.00 | 6,000,000 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 69 kişidir (31 Aralık 2010: 64 kişi).

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

Şirket, yasal defterlerini ve yasal mevzuata göre hazırlanmış finansal tablolarını SPK tarafından yayımlanan Hesap Planına, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Şirket’in yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne (Tebliğ XI, No:29) göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları’na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI, No:29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”)/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS’den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS’ler uygulanır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınmaktadır.

Bu çerçevede, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin, UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, ilişikteki finansal tablolar Seri: XI No: 29 numaralı Tebliğ çerçevesinde UMS/UFRS esas alınarak hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından yayımlanan raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu’nun (“TMSK”) kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (“Kurum”) kurulması Bakanlar Kurulu’na kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla Sunuma İlişkin Temel Esaslar’da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket’in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 16 Mart 2012 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanış şekli

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı kararı ile açıklanan “SPK Seri: XI, No: 29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru”da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

2.1.3 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket’in geçerli ve raporlama para birimi TL olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Cari dönemde geçmiş dönem finansal tablolarında yapılan düzeltmeler 2.2 nolu dipnotta açıklanmıştır.

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Önceki dönem finansal tablolar üzerinde yapılan düzeltmeler

Önceki dönem mali tablolarında yapılan hatalar nedeniyle "Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklikler ve hatalar" ("TMS 8") kapsamında geçmiş dönem finansal tabloları aşağıdaki şekilde düzeltilmiştir.

| | Değer Artış Fonları | Net Dönem Karı | Geçmiş Yıllar Karları | Özkaynaklar |
|---|------------------------|-------------------|--------------------------|------------------|
| 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Raporlanan Bakiyeler | 9,842 | 2,773,735 | (2,703,778) | 6,149,673 |
| <i>TMS 8 kapsamında yapılan düzeltmeler:</i> | | | | |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığının düzeltilmesi | - | 99,466 | - | 99,466 |
| Ertelenmiş verginin düzeltilmesi | - | (19,893) | - | (19,893) |
| 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Düzeltilmiş Bakiyeler | 9,842 | 2,853,308 | (2,703,778) | 6,229,246 |
| | | | | |
| | Değer Artış Fonları | Net Dönem Karı | Geçmiş Yıllar Karları | Özkaynaklar |
| 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Raporlanan Bakiyeler | 9,842 | 3,317,749 | 52,763 | 9,467,422 |
| <i>TMS 8 kapsamında yapılan düzeltmeler:</i> | | | | |
| Satılmaya hazır finansal varlık değerlemesinin muhasebeleştirilmesi | 8,852 | (8,852) | - | - |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığının düzeltilmesi | - | 72,048 | 99,466 | 171,514 |
| Ertelenmiş verginin düzeltilmesi | - | (14,410) | (19,893) | (34,303) |
| 31 Aralık 2010 Tarihi İtibarıyla Düzeltilmiş Bakiyeler | 18,694 | 3,366,535 | 132,336 | 9,604,633 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (devamı)

2010 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflama düzeltmeleri

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 682,000 TL tutarındaki bloke vadeli mevduat tutarı karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Nakit ve nakit benzerleri" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Maddi olmayan duran varlıklar" hesabında gösterilen 564,806 TL tutarındaki özel maliyetler karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Maddi duran varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 11,560 TL tutarındaki fon yönetim ücreti alacakları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Ticari alacaklar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 26,500 TL tutarındaki duran varlıklar karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Diğer duran varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında uzun vadeli varlıklar altında "Finansal yatırımlar" hesabında gösterilen 2,582,841 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda kısa vadeli varlıklar içerisinde "Finansal yatırımlar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" hesabında gösterilen 222,000 TL tutarındaki personel prim karşılıkları tutarı karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" hesabında gösterilen 70,347 TL tutarındaki borç karşılıkları tutarı karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Borç karşılıkları" hesabına sınıflanmıştır.

2009 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflama düzeltmeleri

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Maddi olmayan duran varlıklar" hesabında gösterilen 461,935 TL tutarındaki özel maliyetler karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Maddi duran varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 27,582 TL tutarındaki fon yönetim ücreti alacakları karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Ticari alacaklar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 37,841 TL tutarındaki duran varlıklar karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "diğer duran varlıklar" hesabına sınıflanmıştır.

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında "Diğer kısa vadeli yükümlülükler" hesabında gösterilen 138,837 TL tutarındaki borç karşılıkları tutarı karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Borç karşılıkları" hesabına sınıflanmıştır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe tahminleri

Finansal tabloların Seri: XI No: 29 numaralı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınmaktadır.

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 5 – Ticari alacaklar

Not 7 – Maddi duran varlıklar

Not 8 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 9 – Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Not 10 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 18 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.4 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK' nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık dönemlerde yürürlüğe girecek olup bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Şirket'in 2015 finansal tablolarında uygulanması zorunlu olacak ve finansal varlıkların ölçüm ve sınıflamalarını değiştiren UFRS 9 Finansal Araçlar dışında bahsedilen yeni standartlar, düzeltmeler ve yorumlardan hiçbirinin finansal tablolara önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir. Şirket, UFRS 9 standardını erken uygulamayı planlamamaktadır. Bu standardın etkisi henüz belirlenmemiştir.

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikaları aşağıda açıklanmıştır.

2.5.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Tüm faiz taşıyan araçlara ilişkin faiz gelirleri ilk alım maliyeti üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi içermektedir.

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu hizmetler dolayısıyla ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla vermiş olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.2 Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki alınarak finansal tablolara yansıtılmıştır.

Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

| Duran Varlık Cinsi | Tahmini Ekonomik | |
|-------------------------------|------------------|----------------------|
| | Ömür (Yıl) | Amortisman Oranı (%) |
| Demirbaş ve mobilya, teçhizat | 4-15 | % 6.67 - % 25 |
| Taşıtlar | 5 | % 20 |
| Özel maliyetler | 3-5 | % 20 - % 33 |

İlgili muhasebe tahminlerinde, cari döneme önemli bir etkisi olan ya da sonraki dönemlerde önemli bir etkisi olması beklenen değişiklik bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler, temel bakım ve onarım giderleri de dahil olmak üzere, aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

2.5.3 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 ila 5 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

Maddi olmayan varlıklar edinilmiş bilgi sistemleri ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.4 Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her raporlama dönemi sonunda varlıklarının defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilmektedir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanmaktadır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değeri ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi bir iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilmektedir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının, defter değerinden daha az olması durumunda, varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilmektedir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

2.5.5 Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklardan ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamını, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Finansal varlıklar

Finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5 Finansal araçlar (devamı)

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımları kapsamaktadır. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar zarar kaydedilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıkların ilk kayda alınmaları gerçeğe uygun değerleri üzerinden olmaktadır. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilen satılmaya hazır finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmeyen ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenemeyen yatırımlar, varsa değer düşüklüğü ile ilgili karşılıklar ayrıldıktan sonra, maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin değerlendirme farkları özkaynaklar altında "değer artış fonları" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kar veya zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların bilançodaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

İlişkili taraflardan alacaklar / borçlar

İlişkili taraflardan alacaklar ve borçların defter değerleri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.5 Finansal araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm borçları düştükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama dönemindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsamaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

2.5.6 Borçlanma maliyeti

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Şirket'in cari ve önceki dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti bulunmamaktadır.

2.5.7 Kur değişiminin etkileri

Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in fonksiyonel para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.8 Hisse başına kazanç

TMS 33 – Hisse Başına Kazanç standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2.5.9 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun (bilanço) yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve

- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.5.10 Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumunda, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

2.5.11 Kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanana varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.12 İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.13 Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

Şirket, sadece aracılık hizmetleri alanında faaliyet gösterdiğinden faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

2.5.14 Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar kar/zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili oluşan cari dönem kurumlar vergisi veya ertelenmiş vergi geliri veya gideri de kar/zararda muhasebeleştirilmektedir. İlgili finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan farklar doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmektedir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.15 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kanunda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in çalışanların emeklilikleri dolayısıyla oluşacak gelecekteki muhtemel yükümlülüklerinin bugünkü değerini göstermektedir.

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, tavan tutarları sırasıyla 2,732 TL ve 2,517 TL tutarındadır.

2.5.16 Nakit akışları tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablolarını düzenlemektedir. Nakit akışları tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve borsa para piyasasından alacaklar ile 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

3 NAKİT VE NAKİT BENZERİ VARLIKLAR

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Kasa | 8,225 | 7,906 |
| Bankalar-Vadesiz mevduat | 8,333,612 | 7,928,154 |
| Bankalar-Vadeli mevduat | 42,693,916 | 20,153,308 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 5,399 | 6,464,378 |
| Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri | 51,041,152 | 34,553,746 |
| Bloke mevduatlar (*) | (982,000) | (682,000) |
| Müşteri varlıkları | (38,167,646) | (29,908,372) |
| Nakit ve nakit benzerlerine ait reeskontlar | (17,720) | (2,797) |
| Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri | 11,873,786 | 3,960,577 |

(*) Bloke mevduatlar İMKB ek işlem limiti için bloke edilen mevduattan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2011 | Tutar | Faiz oranı | Vade |
|--------------------------|--------------|---------------------|----------------|
| Vadeli mevduat | | | |
| TL | 41,140,545 | % 10.25 | 2 Ocak 2012 |
| ABD Doları | 568,943 | % 5.86 | 9 Ocak 2012 |
| Katılım hesapları | Tutar | Getiri oranı | |
| TL | 683,378 | % 7.39 | 23 Ocak 2012 |
| TL | 301,050 | % 8.00 | 19 Ocak 2012 |
| 31 Aralık 2010 | | | |
| Vadeli mevduat | Tutar | Faiz oranı | Vade |
| TL | 1,000,000 | % 8.30 | 4 Ocak 2011 |
| Katılım hesapları | Tutar | Getiri oranı | Vade |
| TL | 18,692,674 | %7.42-%7.99 | 7-15-Ocak 2011 |
| ABD Doları | 397,134 | %3.22-%3.41 | 5-11 Ocak 2011 |
| Avro | 63,500 | %3.70-%3.26 | 7-12 Ocak 2011 |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

| | Tutar | Faiz oranı | Vade |
|-----------------------|--------------|-------------------|-------------|
| 31 Aralık 2011 | 5,399 | % 9.28 | 2 Ocak 2012 |
| 31 Aralık 2010 | 6,464,378 | % 4.50 - % 6.80 | 4 Ocak 2011 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlıklardan oluşmaktadır.

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|------------------|------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | 6,302,649 | 1,752,222 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 3,685,414 | 2,595,561 |
| <i>Kısa vadeli</i> | 3,672,694 | 2,582,841 |
| <i>Uzun vadeli</i> | 12,720 | 12,720 |
| Toplam | 9,988,063 | 4,347,783 |

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara finansal varlıklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | Maliyet | Defter değeri | Getiri (%) |
|--|------------------|------------------|-------------|
| 31 Aralık 2011 | | | |
| Hisse senedi | 7,141,407 | 5,548,178 | - |
| Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar | 743,000 | 754,471 | 12.31-17.80 |
| Toplam | 7,884,407 | 6,302,649 | |

| | Maliyet | Defter değeri | Getiri (%) |
|--|------------------|------------------|------------|
| 31 Aralık 2010 | | | |
| Hisse senedi | 1,563,251 | 1,466,966 | - |
| Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar | 282,200 | 285,256 | 16.69 |
| Toplam | 1,845,471 | 1,752,222 | |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------|------------------|------------------|
| Vadesiz | 5,548,178 | 285,256 |
| 6-12 ay | 251,262 | - |
| 12 ay ve sonrası | 503,209 | 1,466,966 |
| Toplam | 6,302,649 | 1,752,222 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

4 FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Devlet tahvilleri | 3,672,694 | 2,582,841 |
| İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ | 12,720 | 12,720 |
| Toplam | 3,685,414 | 2,595,561 |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklardan devlet tahvillerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | Maliyet | Defter değeri | Faiz oranı |
|-----------------------|------------------|----------------------|-------------------|
| 31 Aralık 2011 | | | |
| Devlet tahvilleri | 3,646,831 | 3,672,694 | % 8.55 |
| Toplam | 3,646,831 | 3,672,694 | |
| 31 Aralık 2010 | | | |
| Devlet tahvilleri | 2,579,565 | 2,582,841 | % 6.71 |
| Toplam | 2,579,565 | 2,582,841 | |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesiz | 12,720 | 12,720 |
| 6-12 ay | 3,672,694 | - |
| 12 ay ve sonrası | - | 2,582,841 |
| Toplam | 3,685,414 | 2,595,561 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|------------------|-------------------|
| Müşterilerden alacaklar | 5,046,760 | 10,834,157 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 134,964 | 122,364 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (134,964) | (122,364) |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 20) | 99,070 | 29,888 |
| Diğer ticari alacaklar | 396,304 | 150,607 |
| Toplam | 5,542,134 | 11,014,652 |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı | 122,364 | 122,364 |
| Dönem içinde ayrılan karşılıklar | 12,600 | - |
| Dönem içinde yapılan tahsilat | - | - |
| Dönem sonu | 134,964 | 122,364 |

Uzun vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari alacakları bulunmamaktadır.

Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Müşterilere borçlar | 48,979,810 | 28,517,768 |
| Takas ve saklama merkezine borçlar | 3,815,868 | 11,923,827 |
| İlişkili taraflara borçlar (Not 20) | 197,247 | 595,772 |
| Satıcılar | 109,189 | 118,853 |
| Diğer | 64,710 | 10,269 |
| Toplam | 53,166,824 | 41,166,489 |

Uzun vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli ticari borçları bulunmamaktadır.

6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer alacakları personelden alacaklardan oluşmakta olup 17,968 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 34,280 TL)

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------|----------------|----------------|
| IMKB teminatları (*) | 450,000 | - |
| VOB güvence fonu | 60,252 | 56,426 |
| Diğer depozitolar | 4,538 | 3,051 |
| Toplam | 514,790 | 59,477 |

(*) Şirket'in IMKB'de işlem yapabilmesi için gerekli olan ek 450,000 TL tutarındaki nakit teminat uzun vadeli diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2010 : Bulunmamaktadır).

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli diğer borçları 6,700 TL olup alınan depozito ve teminatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 7,200 TL).

Uzun vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

7 MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| Maliyet | 1 Ocak 2011 | Girişler | Transfer | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
|----------------------------|------------------|------------------|----------|----------|--------------------|
| Demirbaşlar | 1,148,802 | 158,476 | (53,607) | - | 1,253,671 |
| Özel maliyetler | 686,894 | 2,212 | 53,607 | - | 742,713 |
| Taşıtlar | 133,152 | 1,146 | - | - | 134,298 |
| Toplam | 1,968,848 | 161,834 | - | - | 2,130,682 |
| Birikmiş amortisman | | | | | |
| Demirbaşlar | (587,495) | (272,577) | 21,603 | - | (838,469) |
| Özel maliyetler | (122,088) | (148,543) | (21,603) | - | (292,234) |
| Taşıtlar | (8,877) | (25,608) | - | - | (34,485) |
| Toplam | (718,460) | (446,728) | - | - | (1,165,188) |
| Net defter değeri | 1,250,388 | | | | 965,494 |

| Maliyet | 1 Ocak 2010 | Girişler | Transfer | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------|------------------|------------------|----------|-----------------|------------------|
| Demirbaşlar | 895,753 | 253,049 | - | - | 1,148,802 |
| Özel maliyetler | 472,550 | 214,344 | - | - | 686,894 |
| Taşıtlar | 46,538 | 133,153 | - | (46,539) | 133,152 |
| Toplam | 1,414,841 | 600,546 | - | (46,539) | 1,968,848 |
| Birikmiş amortisman | | | | | |
| Demirbaşlar | (412,553) | (174,942) | - | - | (587,495) |
| Özel maliyetler | (10,615) | (111,473) | - | - | (122,088) |
| Taşıtlar | (34,904) | (18,185) | - | 44,212 | (8,877) |
| Toplam | (458,072) | (304,600) | - | 44,212 | (718,460) |
| Net defter değeri | 956,769 | | | | 1,250,388 |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2,712,213 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 960,000 TL).

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <i>Maliyet</i> | 1 Ocak 2011 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2011 |
|------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Haklar | 48,458 | 53,406 | - | 101,864 |
| Diğer maddi olmayan | 373,038 | 7,593 | - | 380,631 |
| Toplam | 421,496 | 60,999 | - | 482,495 |
| <i>Birikmiş itfa payları</i> | | | | |
| Haklar | (16,888) | (8,865) | - | (25,753) |
| Diğer maddi olmayan | (162,921) | (62,711) | - | (225,632) |
| Toplam | (179,809) | (71,576) | - | (251,385) |
| <i>Net defter Değeri</i> | 241,687 | | - | 231,110 |

| <i>Maliyet</i> | 1 Ocak 2010 | Girişler | Çıkışlar | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| Haklar | 29,129 | 19,329 | - | 48,458 |
| Diğer maddi olmayan | 257,273 | 115,765 | - | 373,038 |
| Toplam | 286,402 | 135,094 | - | 421,496 |
| <i>Birikmiş itfa payları</i> | | | | |
| Haklar | (9,597) | (7,291) | - | (16,888) |
| Diğer maddi olmayan | (93,971) | (68,950) | - | (162,921) |
| Toplam | (103,568) | (76,241) | - | (179,809) |
| <i>Net defter Değeri</i> | 182,834 | | | 241,687 |

9 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜKLER

Şirket'in lehine devam eden 21,535 TL (31 Aralık 2010: 21,535 TL) tutarında davası bulunmakta olup ilgili dava Bidaş Gıda San. Tic. AŞ'den alacaklara ilişkin davadır. Tahsil kabiliyeti görülmediğinden ilgili alacak için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in borç karşılıkları 28,293 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 70,347 TL).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| İMKB - Teminat olarak verilen | 7,507,411 | 1,818,000 |
| SPK – Teminat olarak verilen | 376,500 | 376,500 |
| VOB - İşlem teminatı | 170,000 | 170,000 |
| İMKB – Veri yayın sözleşmesi için verilen teminat | - | 8,000 |
| Toplam | 8,053,911 | 2,372,500 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

10 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| <i>Kısa vadeli</i> | | |
| Personel prim karşılığı | 411,707 | 222,000 |
| İzin karşılığı | 101,570 | 69,600 |
| | 513,277 | 291,600 |
| <i>Uzun vadeli</i> | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 180,865 | 40,625 |
| | 180,865 | 40,625 |

Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|----------------|----------------|
| İskonto oranı | %3.78 | %4.66 |
| Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı | %89 | %84 |

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı bakiyesi | 40,625 | 35,240 |
| Faiz maliyeti | 3,803 | 3,276 |
| Hizmet maliyeti | 29,236 | 3,475 |
| Dönem içi ödemeler | (50,822) | (46,739) |
| Aktüeryal fark | 158,023 | 45,373 |
| Dönem sonu bakiyesi | 180,865 | 40,625 |

Aktüeryal fark, oluştuğu tarihte giderleştirilmektedir. 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla faiz ve hizmet maliyeti ile aktüeryal fark genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11 DİĞER DÖNEN /DURAN VARLIKLAR VE KISA/ UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER***Diğer dönen varlıklar***

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenmiş giderler | 30,025 | 70,621 |
| Peşin ödenmiş kurumlar vergisi | 26,779 | - |
| Diğer | - | 24,748 |
| Toplam | 56,804 | 95,369 |

Diğer duran varlıklar

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer duran varlıkları 15,640 TL olup gelecek yıllara ait giderler ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 36,671).

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar | 272,405 | 200,801 |
| Ödenecek ücretler | 174,900 | 140,327 |
| Diğer | 1,441 | 918 |
| Toplam | 448,746 | 342,046 |

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in diğer uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12 ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | | 31 Aralık 2010 | |
|---------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
| | Pay oranı (%) | Pay tutarı | Pay oranı (%) | Pay tutarı |
| Boydak Holding AŞ | 95.00 | 5,700,000 | 95.00 | 5,699,998 |
| Bekir Boydak | 1.00 | 60,000 | 1.00 | 60,000 |
| Mahmut Sami Boydak | 1.00 | 60,000 | 1.00 | 60,000 |
| Yusuf Boydak | 1.00 | 60,000 | 1.00 | 60,000 |
| Hacı Boydak | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Memduh Boydak | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Şükrü Boydak | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Mehmet Konuk | 0.50 | 30,000 | 0.50 | 30,000 |
| Ali Yıkın | - | - | 0.00 | 1 |
| Reşat Karabıyık | - | - | 0.00 | 1 |
| Toplam | 100.00 | 6,000,000 | 100.00 | 6,000,000 |
| Sermaye düzeltme farkları | | 36,195 | | 36,195 |
| | | 6,036,195 | | 6,036,195 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 6,000,000 TL'dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 6,000,000 (31 Aralık 2010: 6,000,000) adet hisseden meydana gelmiştir.

Değer artış fonları

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla değer artış fonları satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin değerlendirme farklarından oluşmakta olup 29,917 TL tutarındadır (31 Aralık 2010:18,694 TL).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|----------------|----------------|
| Yasal yedekler | 209,582 | 33,679 |
| Sermayeye eklenecek sabit kıymet satış karları | - | 17,194 |
| Dönem sonu | 209,582 | 50,873 |

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla geçmiş yıllar karları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------------|------------------|----------------|
| Olağanüstü yedekler | 2,431,401 | - |
| Geçmiş yıllar karları | 908,761 | 132,336 |
| Dönem sonu | 3,340,162 | 132,336 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

13 SATIŞLAR

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Hazine bonusu/devlet tahvili satışları | 1,612,363,550 | 5,341,925,580 |
| Hisse senedi satışları | 191,767,858 | 175,418,445 |
| Hizmet gelirleri | 12,010,762 | 8,527,499 |
| Toplam | 1,816,142,170 | 5,525,871,524 |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|
| Hisse senedi aracılık komisyonları | 12,269,402 | 10,207,287 |
| Halka arz aracılık gelirleri | 2,402,113 | 1,070,337 |
| Yatırım ve kurumsal danışmanlık gelirleri | 2,402,157 | 966,469 |
| Ters Repo Komisyon | 175,887 | 53,532 |
| Yatırım fonları yönetim ücreti | 94,296 | 111,274 |
| Gümüş alım-satım komisyonları | 9,350 | - |
| Diğer hizmet gelirleri | 183,250 | 412,893 |
| Komisyon iadeleri ve acenta payları | (5,525,693) | (4,294,293) |
| Toplam hizmet gelirleri | 12,010,762 | 8,527,499 |

14 SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|--|------------------------------------|-----------------------------------|
| Hazine bonusu/devlet tahvili satışları | 1,611,722,956 | 5,340,517,397 |
| Hisse senedi satışları | 191,985,641 | 175,091,399 |
| Toplam | 1,803,708,597 | 5,515,608,796 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

15 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**Genel yönetim giderleri**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Personel giderleri | 4,671,620 | 3,516,007 |
| Borsalar ve MKK giderleri | 535,517 | 464,413 |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 518,304 | 380,841 |
| Haberleşme ve data hattı giderleri | 483,282 | 376,864 |
| Kira giderleri | 427,586 | 371,831 |
| Büro yönetim giderleri | 390,745 | 356,640 |
| Aidat giderleri | 272,175 | 122,349 |
| Yemek gideri | 246,303 | 180,214 |
| Vergi, resim, harçlar | 230,203 | 217,613 |
| Araç giderleri | 214,015 | 178,516 |
| Danışmanlık ve denetim ücretleri | 160,060 | 190,540 |
| Büro giderleri | 131,760 | 121,017 |
| Reklam giderleri | 112,112 | 191,749 |
| Diğer genel yönetim giderleri | 268,288 | 508,282 |
| Toplam | 8,661,970 | 7,176,876 |

Personel giderleri

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak- 31 Aralık 2010 |
|--------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| Maaşlar ve ücretler | 3,288,789 | 2,698,163 |
| SSK prim giderleri | 609,207 | 359,218 |
| İkramiye karşılığı | 411,707 | 222,000 |
| İzin karşılığı | 31,970 | 25,600 |
| Kıdem tazminatı gideri | 140,240 | 86,796 |
| Diğer personel giderleri | 189,707 | 124,230 |
| Toplam | 4,671,620 | 3,516,007 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ

Diğer faaliyet gelirleri

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 |
|------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| SGK Kanunu indirim gelirleri | 137,505 | 100,047 |
| Sistem kullanım gelirleri | 55,499 | 11,491 |
| Posta gelirleri | 45,567 | 27,021 |
| Diğer | 11,652 | 78,230 |
| Toplam | 250,223 | 216,789 |

Diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri işletme giderlerinden oluşmakta olup, 20,802 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 19,936 TL).

17 FİNANSAL GELİRLER / FİNANSAL GİDERLER

Finansal gelirler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Bankalardan alınan faizler | 3,368,061 | 720,614 |
| Kur farkı geliri (net) | 100,088 | 27,349 |
| Finansal varlıklar değerlendirme farkları | 90,500 | - |
| Temettü gelirleri | 11,678 | 19,017 |
| Toplam | 3,570,327 | 766,980 |

Finansal giderler

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Finansal varlıklar değerlendirme farkları | 1,597,598 | 139,133 |
| Faiz giderleri | 15,700 | 1,074 |
| Toplam | 1,613,298 | 140,207 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesi gereği olarak kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabidir.

Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ"de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karların transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci gün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o hesap dönemine ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi konusunda yetkili makamlar ile nihai mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri ilgili oldukları yılı takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar vergi dairelerine teslim edilir. Ancak, vergi incelemesine yetkili makamlar geriye dönük olarak beş yıllık muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve/veya vergi ile ilgili görüşlerini değiştirebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|--------------------|------------------|
| Net dönem karı içerisinde gösterilen gelir vergileri | | |
| Kurumlar vergisi | (1,560,169) | (597,143) |
| Ertelenmiş vergi | 426,043 | 54,200 |
| | (1,134,126) | (542,943) |
| Diğer kapsamlı gelirler içerisinde gösterilen gelir vergileri | | |
| Kurumlar vergisi | (2,806) | (2,213) |
| | (2,806) | (2,213) |
| Kapsamlı gelir tablosunda gösterilen toplam vergi gideri | (1,136,932) | (545,156) |

Dönem karı vergi yükümlülüğünün dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki tabloda detaylandırılmıştır:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|-----------------|----------------|
| Cari dönem gelir vergisi gideri | 1,560,169 | 597,143 |
| Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen gelir vergisi | 2,806 | 2,213 |
| Dönem içinde peşin ödenen vergiler | (1,589,754) | (503,144) |
| Ödenecek kurumlar vergisi/(peşin ödenmiş vergi) | (26,779) | 96,212 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | | 31 Aralık 2010 | |
|---|------------------|--|-----------------|--|
| | Geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) | Geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığı | 282,435 | 56,486 | 110,225 | 22,045 |
| Kısa vadeli çalışan hakları karşılığı | 411,707 | 82,341 | - | - |
| Maddi ve maddi olm. duran varlıklar | (235,070) | (47,014) | (292,590) | (58,518) |
| Finansal yatırımlar | 1,597,598 | 319,520 | 108,820 | 21,763 |
| Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) | 2,056,670 | 411,333 | (73,545) | (14,710) |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | Oran (%) | 31 Aralık 2010 | Oran (%) |
|---|--------------------|----------------|------------------|----------------|
| Vergi öncesi kar | 5,958,053 | | 3,909,478 | |
| Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi | (1,191,611) | (20.00) | (781,896) | (20.00) |
| İstisnalar | 47,550 | 0.80 | 46,952 | 1.21 |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | (17,442) | (0.29) | (9,054) | (0.23) |
| Ertelenmiş vergiye konu edilmeyen mali zararlar | - | - | 191,430 | 4.92 |
| Diğer | 27,377 | 0.46 | 9,625 | 0.25 |
| Vergi gideri | (1,134,126) | (19.03) | (542,943) | (13.85) |

19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar**

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|------------------|----------------|
| İlişkili taraflardan alacaklar | | |
| <i>Nakit ve nakit benzerleri</i> | | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | 2,753,537 | 301,029 |
| <i>Ticari Alacaklar</i> | | |
| Ortaklardan Alacaklar | 53,702 | - |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | 9,043 | - |
| Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları | 6,825 | 13,368 |
| Hes Hacılar Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. | 17,700 | - |
| İstikbal Mobilya | 11,800 | - |
| <i>Komisyon alacakları</i> | | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. | - | 16,520 |
| <i>Personelden Alacaklar</i> | | |
| | - | 34,280 |
| Toplam alacaklar | 2,852,607 | 365,197 |
| İlişkili taraflara borçlar | | |
| <i>Ticari borçlar</i> | | |
| Ortaklara borçlar | 9,327 | 469,956 |
| Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları | 11,542 | 125,816 |
| Mustafa Boydak | 176,378 | - |
| Toplam borçlar | 197,247 | 595,772 |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflardan gelir ve giderler

| <i>Gelirler</i> | 1 Ocak - 31 Aralık 2011 | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i> | | |
| Ortaklardan | 36,081 | 6,874 |
| Bizim Menkul Değerler AŞ Yatırım Fonları | 4,046 | 31,679 |
| Mustafa Boydak | - | 67,430 |
| <i>İlişkili taraflardan katılım payı gelirleri</i> | | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş | 25,732 | 86,473 |
| <i>İlişkili taraflardan kurumsal finansman gelirleri</i> | | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş | - | 11,000 |
| <i>İlişkili taraflardan fon yönetim gelirleri</i> | | |
| Bizim Menkul Değerler AŞ Yatırım Fonları | 75,695 | 98,427 |
| Toplam gelirler | 141,554 | 301,883 |
| <i>İlişkili taraflara ödenen komisyonlar</i> | | |
| Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş | 2,023,367 | 1,806,850 |
| Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları | 15,470 | 23,820 |
| Toplam giderler | 2,038,837 | 1,830,670 |

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,
- operasyonel risk.

Kredi Riski

Kredi riski, karşı tarafın üzerinde mutabık kalınan sözleşme şartlarına uygun olarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen yerine getirememesi olasılığı olarak tanımlanır. Bu risk, kredi değerlendirmeleri ve tek bir karşı taraftan toplam riskin sınırlandırılması ile kontrol edilir.

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıklar bulundurmalarını istemektedir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi riski açıklamaları (devamı)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket’in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

| 31 Aralık 2011 | Alacaklar | | | | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar(*) | Diğer | Toplam |
|--|------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------------|------------------------|--------------|-------------------|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | | | | |
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer taraf | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 99,070 | 5,443,064 | 17,968 | 514,790 | 51,027,528 | 4,427,165 | 5,399 | 61,534,984 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri | 99,070 | 5,443,064 | 17,968 | 514,790 | 51,027,528 | 4,427,165 | 5,399 | 61,534,984 |
| B. Koşulları 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 ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 134,964 | - | - | - | - | - | 134,964 |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (134,964) | - | - | - | - | - | (134,964) |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) 31 Aralık 2011 itibarıyla 5,548,178 TL (31 Aralık 2010: 1,466,966 TL) tutarında hisse senetleri ve 12,720 TL (31 Aralık 2010: 12,720 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar – duran varlıklar içerisinde izlenen İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ bakiyesi dahil edilmemiştir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Kredi riski açıklamaları (devamı)**

| 31 Aralık 2010 | Alacaklar | | | | Bankalardaki mevduat | Finansal yatırımlar(*) | Diğer | Toplam |
|--|------------------|-------------------|-----------------|---------------|----------------------|------------------------|------------------|-------------------|
| | Ticari alacaklar | | Diğer alacaklar | | | | | |
| | İlişkili taraf | Diğer taraf | İlişkili taraf | Diğer Taraf | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) | 29,888 | 10,984,764 | 34,280 | 59,477 | 28,081,462 | 2,868,097 | 6,464,378 | 48,522,346 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri | 29,888 | 10,984,764 | 34,280 | 59,477 | 28,081,462 | 2,868,097 | 6,464,378 | 48,522,346 |
| B. Koşulları 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 ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 122,364 | - | - | - | - | - | 122,364 |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (122,364) | - | - | - | - | - | (122,364) |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) 31 Aralık 2010 itibarıyla 1,466,966 TL tutarında hisse senetleri ve 12,720 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar – duran varlıklar içerisinde izlenen İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ bakiyesi dahil edilmemiştir.

BIZIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in finansal borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmekte güçlük yaşaması riskidir. Şirket'in likidite yönetimi yaklaşımı, her dönem yeterli likiditeye sahip olup vadeleri geldiğinde yükümlülüklerini hem olağan hem de zor koşullarda herhangi bir kabul edilemez bir zarara ve Şirket'in piyasadaki ismine zarar vermeden karşılamaktır.

Aşağıdaki tabloda belirtilen tutarlar raporlama tarihi itibarıyla sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit çıkışlarını göstermektedir.

| 31 Aralık 2011 | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|-------------------|---|-------------------|------------------|------------------|---------------------|
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> | | | | | | |
| Ticari borçlar | 53,166,824 | 53,166,824 | 53,166,824 | - | - | - |
| Toplam finansal yükümlülükler | 53,166,824 | 53,166,824 | 53,166,824 | - | - | - |

| 31 Aralık 2010 | Defter değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|-------------------|---|-------------------|------------------|------------------|---------------------|
| <i>Türev olmayan finansal yükümlülükler</i> | | | | | | |
| Finansal borçlar | 191 | 191 | 191 | - | - | - |
| Ticari borçlar | 41,166,489 | 41,166,489 | 41,166,489 | - | - | - |
| Toplam finansal yükümlülükler | 41,166,680 | 41,166,680 | 41,166,680 | - | - | - |

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Sermaye Yönetimi

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in SPK tarafından 26 Haziran 1998 tarih ve 23384 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri: V, No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|---|----------------|----------------|
| Dönen varlıklar (A) | 62,075,082 | 50,033,110 |
| Kısa vadeli borçlar (B) | 54,163,840 | 41,974,085 |
| Dönen varlıklar/ kısa vadeli borçlar (A/B) | 1.15 | 1.19 |

BIZIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Piyasa riski**

Piyasa riski, faiz oranı, hisse senedi fiyatları, döviz kurları ve kredi genişlikleri gibi piyasa fiyatlarında olabilecek değişikliklerin Şirket'in gelirini veya elinde bulundurduğu finansal araçların değerini etkileme riskidir. Şirket bu riski, faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle yönetmektedir.

Döviz kuru riski

Yabancı para cinsinden varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı kalemlere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

| | ABD Doları | Avro |
|----------------|------------|--------|
| 31 Aralık 2011 | 1.8889 | 2.4438 |
| 31 Aralık 2010 | 1.5460 | 2.0491 |

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir.

| 31 Aralık 2011 | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | Diğer |
|----------------------------------|--|----------------|--------------|----------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 576,054 | 302,485 | 1,919 | - |
| Toplam Varlıklar | 576,054 | 302,485 | 1,919 | - |
| Ticari borçlar | 6 | 3 | - | - |
| Toplam Yükümlülükler | 6 | 3 | - | - |
| Net Yabancı Para Pozisyon | 576,048 | 302,482 | 1,919 | - |

| 31 Aralık 2010 | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | Diğer |
|----------------------------------|--|----------------|----------------|----------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 1,044,487 | 273,434 | 303,430 | - |
| Toplam Varlıklar | 1,044,487 | 273,434 | 303,430 | - |
| Ticari alacaklar | 6,641 | 1,525 | 2,090 | - |
| Toplam Yükümlülükler | 6,641 | 1,525 | 2,090 | - |
| Net Yabancı Para Pozisyon | 1,037,846 | 271,909 | 301,340 | - |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)***21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)****Piyasa riski (devamı)****Döviz kuru riski (devamı)***Maruz kalınan kur riski*

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

| 31 Aralık 2011 | Kar / (Zarar) | | Kapsamlı gelir tablosu | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 57,136 | (57,136) | 57,136 | (57,136) |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları net etkisi (1+2) | 57,136 | (57,136) | 57,136 | (57,136) |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | 469 | (469) | 469 | (469) |
| 5-Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-Avro net etkisi (4+5) | 469 | (469) | 469 | (469) |
| TOPLAM (3+6) | 57,605 | (57,605) | 57,605 | (57,605) |

| 31 Aralık 2010 | Kar / (Zarar) | | Kapsamlı gelir tablosu | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | 42,037 | (42,037) | 42,037 | (42,037) |
| 2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3-ABD Doları net etkisi (1+2) | 42,037 | (42,037) | 42,037 | (42,037) |
| Avro kurunun %10 değişmesi halinde | | | | |
| 4-Avro net varlık/yükümlülüğü | 61,748 | (61,748) | 61,748 | (61,748) |
| 5-Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6-Avro net etkisi (4+5) | 61,748 | (61,748) | 61,748 | (61,748) |
| TOPLAM (3+6) | 103,785 | (103,785) | 103,785 | (103,785) |

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**Piyasa riski (devamı)****Faiz oranı riski**

Şirket faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz bileşenine sahip finansal araçları bulunmamakta olup, sabit faiz bileşenine sahip finansal araçları aşağıda gösterilmiştir:

| Sabit faizli finansal araçlar | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Finansal varlıklar</i> | | |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | 5,399 | 6,464,378 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | 754,471 | 1,466,966 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 3,672,694 | 2,582,841 |
| <i>Finansal yükümlülükler</i> | | |
| Finansal kiralama borçları | - | 191 |

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla finansal araçlar üzerindeki faiz oranları ortalama olarak aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | | 31 Aralık 2010 | |
|-----------------------------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------|
| <i>Finansal varlıklar</i> | | | | |
| Bankalar - vadeli mevduat | TL | %10.19 | TL | %8.0 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar | TL | %9.28 | TL | % 5.65 |
| Finansal yatırımlar | TL | %9.29 | TL | %9.35 |

Varlıkların faize duyarlılığı:

Gelir tablosunun faize duyarlılığı, aşağıda varsayılan nispetlerde faiz oranlarındaki değişimin; 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerine olan (vergi etkileri hariç) etkisidir. Bu analiz sırasında, diğer değişkenlerin sabit olduğu varsayılmaktadır.

Bu analiz, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla da aynı şekilde hesaplanmıştır.

| | Kar / (Zarar) | | Kapsamlı Gelir Tablosu^(*) | |
|--|----------------------|----------------------|---|----------------------|
| | 100 bp artış | 100 bp azalış | 100 bp artış | 100 bp azalış |
| 31 Aralık 2011 | | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | (5,480) | 5,480 | (5,480) | 5,480 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | - | (5,340) | 5,340 |
| | (5,480) | 5,480 | (10,820) | 10,820 |
| 31 Aralık 2010 | | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | (2,717) | 2,717 | (2,717) | 2,717 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | - | (25,919) | 25,919 |
| | (2,717) | 2,717 | (28,636) | 28,636 |

^(*)Kar /zarar etkisini içermektedir.

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Hisse senedi fiyat riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, fiyatlarında %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket’in kapsamlı geliri üzerindeki etkisi 554,818 TL’dir (31 Aralık 2010: 14,669 TL).

Operasyonel risk

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, Şirket’in süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan risklere operasyon riski denir. Operasyon riski Şirket’in faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Şirket, finansal zararlardan uzak durmak amacıyla operasyon riskini yönetmektedir. Bu bağlamda Şirket aşağıdaki konularda Şirket içi süreç ve kontroller belirlemiştir;

- İşlemlerin bağımsız yetkilendirilmesini içeren, uygun görev dağılımları,
- İşlemlerin mutabakatı ve kontrolü,
- Yasal ve diğer düzenleyicilerin zorunluluklarına uygunluk,
- İşlem ve kontrollerin dokümantasyonu,
- Karşılaşılan operasyonel risklerin periyodik değerlendirilmesi ve belirlenen riskleri karşılayacak şekilde oluşturulan kontrol ve prosedürlerin yeterliliği,
- Acil durum planlarının geliştirilmesi
- Eğitim ve mesleki gelişim
- Etik ve iş standartları
- Etkili olabilecek alanlarda sigortaların da dahil olabileceği riski azaltıcı önlemler.

Sermaye yönetimi

SPK tarafından 26 Haziran 1998 tarih ve 23384 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri: V, No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” uyarınca 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket faaliyetlerine istinaden sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 2,045,000 TL’dir. Şirket’in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu özsermaye sırasıyla 14,439,783 TL ve 9,604,633 TL’dir.

Ayrıca, Şirket’in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34’de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket’in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

BİZİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Sermaye yönetimi (devamı)

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 8,219,847 (taban) TL ve 5,365,280 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|------------------------------|------------------|------------------|
| Pozisyon riski | 2,666,580 | 1,176,280 |
| Karşı taraf riski | 1,956,407 | 1,429,687 |
| Döviz kuru riski | 375,540 | 30,342 |
| Yoğunlaşma riski | - | - |
| Toplam risk karşılığı | 4,998,527 | 2,636,309 |

22 FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Kısa vadeli olmaları nedeniyle kasa ve bankalardan alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Bilançoda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yatırım fonları ve menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

BIZIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22 FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma

“TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*” standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket’in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

1 inci Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2 nci Sıra: 1 inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3 üncü Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2011 | 1. Sıra | 2. Sıra | 3. Sıra | Toplam |
|--|------------------|---------|---------|------------------|
| <i>Finansal yatırımlar:</i> | | | | |
| Hisse senetleri | 5,548,178 | - | - | 5,548,178 |
| Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar | 754,471 | - | - | 754,471 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 3,672,694 | - | - | 3,672,694 |
| Toplam | 9,975,343 | - | - | 9,975,343 |

| 31 Aralık 2010 | 1. Sıra | 2. Sıra | 3. Sıra | Toplam |
|--|------------------|---------|---------|------------------|
| <i>Finansal yatırımlar:</i> | | | | |
| Hisse senetleri | 1,466,966 | - | - | 285,256 |
| Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar | 285,256 | - | - | 1,466,966 |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | 2,582,841 | - | - | 2,582,841 |
| Toplam | 4,335,063 | - | - | 4,335,063 |

23 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.