

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

31 ARALIK 2012 TARİHİ  
İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

Bizim Menkul Değerler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na  
İstanbul

## 1 OCAK – 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Bizim Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### **Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme 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 yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### **Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu**

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 yansıtmayı 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 dâhil 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, Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## **Diğer Husus**

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 16 Mart 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul, 15 Mart 2013

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>BİLANÇO .....</b>	<b>1</b>
<b>GELİR TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU .....</b>	<b>6</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR .....</b>	<b>7-54</b>
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	8
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	23
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	23
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	23
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	25
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	27
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	27
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	27
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	28
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	29
NOT 13 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	29
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	29
NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	30
NOT 16 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	31
NOT 17 ŞEREFİYE .....	31
NOT 18 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	31
NOT 19 KARŞILIKLI, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	32
NOT 20 TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR.....	32
NOT 21 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	32
NOT 22 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
NOT 23 ÖZKAYNAKLAR.....	34
NOT 24 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	36
NOT 25 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	37
NOT 26 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	37
NOT 27 DİĞER FAALİYETLERDE GELİRLER / GİDERLER.....	37
NOT 28 FİNANSAL GELİRLER.....	38
NOT 29 FİNANSAL GİDERLER .....	38
NOT 30 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	38
NOT 31 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL).....	38
NOT 32 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	41
NOT 33 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	41
NOT 34 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	43
NOT 35 FİNANSAL ARAÇLAR.....	51
NOT 36 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	54
NOT 37 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	54

# BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>Referansları</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>81.285.622</b>	<b>66.633.401</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	56.502.839	50.122.090
Finansal Yatırımlar	7	9.300.986	9.975.343
Ticari Alacaklar	10	14.400.288	5.479.196
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	33	15.497	99.070
- Diğer ticari alacaklar		14.384.791	5.380.126
Diğer Alacaklar	11	72.094	17.968
Diğer Dönen Varlıklar	22	1.009.415	1.038.804
- İlişkili taraflardan alacaklar	33	982.000	982.000
- Diğer dönen varlıklar		27.415	56.804
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.062.471</b>	<b>2.151.087</b>
Finansal Yatırımlar	7	12.720	12.720
Diğer Alacaklar	11	91.444	514.790
Maddi Duran Varlıklar	15	685.535	965.494
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	16	221.823	231.110
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	49.606	411.333
Diğer Duran Varlıklar	22	1.343	15.640
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>82.348.093</b>	<b>68.784.488</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>Referansları</b>	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>62.235.381</b>	<b>54.163.840</b>
Ticari Borçlar	10	61.138.404	53.166.824
- İlişkili taraflara ticari borçlar	33	428.037	197.247
- Diğer ticari borçlar		60.710.367	52.969.577
Diğer Borçlar	11	14.017	34.993
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	207.423	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	21	451.904	513.277
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	423.633	448.746
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>114.674</b>	<b>180.865</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	21	114.674	180.865
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>19.998.038</b>	<b>14.439.783</b>
Ödenmiş Sermaye	23	6.000.000	6.000.000
Sermaye Enflasyon Düzeltme Farkları	23	36.195	36.195
Değer Artış Fonları	23	(22.198)	29.917
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23	451.276	209.582
Geçmiş Yıllar Karı	23	7.922.395	3.340.162
Dönem Karı		5.610.370	4.823.927
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>82.348.093</b>	<b>68.784.488</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
Satış Gelirleri	24	977.568.151	1.816.142.170
Satışların Maliyeti (-)	24	(967.211.866)	(1.803.708.597)
<b>BRÜT KAR</b>		<b>10.356.285</b>	<b>12.433.573</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	25	(1.227.888)	(1.251.076)
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(8.058.242)	(7.355.395)
Diğer Faaliyet Gelirleri	27	235.561	194.724
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	27	(12.203)	(20.802)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>1.293.513</b>	<b>4.001.024</b>
Finansal Gelirler	28	5.973.021	3.570.327
Finansal Giderler (-)	29	(159.449)	(1.613.298)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>7.107.085</b>	<b>5.958.053</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(1.496.715)</b>	<b>(1.134.126)</b>
- Dönem vergi gideri	31	(1.121.959)	(1.562.975)
- Ertelenmiş vergi (gideri) /geliri	31	(374.756)	428.849
<b>NET DÖNEM KARI</b>		<b>5.610.370</b>	<b>4.823.927</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	<b>Cari Dönem</b> <b>1 Ocak -</b> <b>31 Aralık 2012</b>	<b>Önceki Dönem</b> <b>1 Ocak -</b> <b>31 Aralık 2011</b>
<b>NET DÖNEM KARI</b>	<b>5.610.370</b>	<b>4.823.927</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider):</b>		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(65.144)	14.029
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 geliri / (gideri)	13.029	(2.806)
<b>DiĞER KAPSAMLI (GİDER) / GELİR</b>	<b>(52.115)</b>	<b>11.223</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>5.558.255</b>	<b>4.835.150</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnotlar	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Toplam
<i>Önceki Dönem</i>								
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla 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
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.823.927</b>	<b>4.835.150</b>
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>								
Yedeklere transfer		-	-	-	158.709	3.207.826	(3.366.535)	-
<b>Ortaklarla yapılan işlemler toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>158.709</b>	<b>3.207.826</b>	<b>(3.366.535)</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>6.000.000</b>	<b>36.195</b>	<b>29.917</b>	<b>209.582</b>	<b>3.340.162</b>	<b>4.823.927</b>	<b>14.439.783</b>
<i>Cari Dönem</i>								
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		6.000.000	36.195	29.917	209.582	3.340.162	4.823.927	14.439.783
<i>Toplam kapsamlı gelir</i>								
Net dönem karı		-	-	-	-	-	5.610.370	5.610.370
Diğer kapsamlı giderler		-	-	(52.115)	-	-	-	(52.115)
<b>Kapsamlı gelir toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(52.115)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.610.370</b>	<b>5.558.255</b>
<i>Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</i>								
Yedeklere transfer		-	-	-	241.694	4.582.233	(4.823.927)	-
<b>Ortaklarla yapılan işlemler toplamı</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241.694</b>	<b>4.582.233</b>	<b>(4.823.927)</b>	<b>-</b>
<b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>6.000.000</b>	<b>36.195</b>	<b>(22.198)</b>	<b>451.276</b>	<b>7.922.395</b>	<b>5.610.370</b>	<b>19.998.038</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE  
SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2012	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2011
<b><u>Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları</u></b>			
<b>Net dönem karı</b>		<b>5.610.370</b>	<b>4.823.927</b>
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Amortisman ve itfa payları	15-16	392.540	518.304
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı gideri	21	49.537	223.032
Prim karşılık gideri	21	295.107	189.707
Kurumlar vergisi gideri	31	1.121.959	1.562.975
Ertelenmiş vergi geliri	31	374.756	(428.949)
Temettü gelirleri	28	(147.993)	(11.678)
Faiz gelirleri	28	(5.825.028)	(3.458.561)
Faiz giderleri	29	137.378	1.613.298
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>2.008.626</b>	<b>5.032.055</b>
Müşteri varlıklarındaki değişim		(12.966.301)	(8.259.274)
Ticari alacaklardaki değişim		(8.921.092)	5.484.634
Diğer alacaklardaki değişim		369.220	(439.001)
Diğer varlıklardaki değişim		20.966	(267.183)
Ticari borçlardaki değişim		7.971.580	12.000.335
Diğer borçlardaki değişim		(20.976)	(12.178)
Diğer yükümlülükteki değişim		(25.113)	115.276
Ödenen kıdem tazminatı	21	(60.501)	(50.822)
Alınan faizler		4.028.378	3.438.344
Alınan temettüleri	28	147.993	11.678
Ödenen faizler	29	(100.004)	(15.700)
Ödenen vergiler		(904.845)	(1.632.408)
Ödenen primler	21	(411.707)	-
<b>Esas faaliyetlerden (kaynaklanan) / sağlanan net nakit</b>		<b>(8.863.776)</b>	<b>15.405.756</b>
<b><u>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u></b>			
Finansal yatırımlardaki azalış / artış		2.393.040	(7.206.876)
Maddi duran ve maddi olmayan duran varlık yatırımları	15-16	(103.294)	(222.833)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>2.289.746</b>	<b>(7.429.709)</b>
<b><u>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları</u></b>			
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki artış		(6.574.030)	7.976.047
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	11.936.724	3.960.577
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>6</b>	<b>5.362.694</b>	<b>11.936.624</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 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 2012 tarihi itibarıyla, sahip olduğu Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) yetki belgeleri aşağıdaki gibidir:

<b>Yetki Belgesi Türü</b>	<b>Yürürlük Tarihi</b>
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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Boydak Holding A.Ş.	95,00	5.700.000	95,00	5.700.000
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
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>6.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.000.000</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket’in çalışan sayısı 63 kişidir (31 Aralık 2011: 69 kişi).

# **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

## **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### **1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)**

#### Ödenecek Temettü

Bu rapor tarihi itibarıyla, Şirket yönetimi tarafından kar dağıtımına ilişkin olarak herhangi bir karar alınmamıştır. Temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabidir.

#### Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Mart 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

##### Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğ") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu Tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS / UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliğ'i çerçevesinde UMS / UFRS'ye göre hazırlanmış olup, finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. 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 nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

#### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış olan 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihi Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde aşağıdaki düzenlemeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır:

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda "Ticari Alacaklar" içerisinde gösterilen 62.938 TL tutarındaki VOB işlem teminatları bakiyesi, 31 Aralık 2012 tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Nakit ve Nakit Benzerleri" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda "Nakit ve Nakit Benzerleri" içerisinde gösterilen 982.000 TL tutarındaki blokeli mevduat, 31 Aralık tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Dönen Varlık" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2011 tarihli bilançoda "Borç Karşılıkları" içerisinde gösterilen 28.293 TL tutarındaki ödenecek diğer vergi ve borç bakiyesi, 31 Aralık tarihli bilanço ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Diğer Borçlar" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2011 tarihli gelir tablosunda "Genel Yönetim Giderleri" içerisinde gösterilen 1.251.076 TL tutarındaki bakiye, 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

Daha önce yayımlanan 31 Aralık 2011 tarihli gelir tablosunda "Diğer Faaliyet Gelirleri" içerisinde gösterilen 55.499 TL tutarındaki bakiye, 31 Aralık 2012 tarihli gelir tablosu ile karşılaştırmalı sunulan finansal bilgiler içerisinde "Genel Yönetim Giderleri" kalemi içerisinde gösterilmiştir.

### **2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

##### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları**

###### ***Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar***

Bulunmamaktadır.

###### ***Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar***

Bulunmamaktadır.

###### ***2012 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar***

###### ***UMS 12 (Değişiklikler) Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı***

UMS 12'ye yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 'Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller' standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standartta yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmadığından standarttaki değişikliğin finansal tablolara etkisi olmamıştır.

###### ***UFRS 7 (Değişiklikler) Sunum – Finansal varlıkların transferi***

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

UFRS 7'ye yapılan bu değişiklikler Şirket'in dipnotları üzerinde bir etkisi olmamıştır. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

*Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar*

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu<sup>1</sup></i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Karşılaştırmalı Bilgi Sunumuna İlişkin Yükümlülüklerin Netleştirilmesi<sup>2</sup></i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar<sup>5</sup></i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri<sup>3</sup></i>
UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi<sup>3</sup></i>
UFRS 9 ve UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>UFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi<sup>3</sup></i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar<sup>3</sup></i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar<sup>3</sup></i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi<sup>4</sup></i>
UFRSlere Yapılan Değişiklikler	<i>UMS 1'e Yapılan Değişiklikler Dışındaki Yıllık İyileştirmeler 2009/2011 Dönemi<sup>3</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> Mayıs 2012'de yayımlanan *Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*'nin bir parçası olarak 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>3</sup> 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>4</sup> 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

<sup>5</sup> 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

### ***UMS 1 (Değişiklikler) Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu***

UMS 1 (Değişiklikler) *Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu* 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Söz konusu değişiklikler, kapsamlı gelir tablosu ile gelir tablosunu yeniden tanımlamaktadır. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca 'kapsamlı gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu' ve 'gelir tablosu' ifadesi 'kar veya zarar tablosu' olarak değiştirilmiştir. UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun tek bir tabloda ya da birbirini izleyen iki ayrı tabloda sunumuna izin veren açıklamalar aynı kalmıştır. Ancak UMS 1'de yapılan değişiklikler uyarınca diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacak olup söz konusu değişiklikler, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin vergi öncesi ya da vergi düşüldükten sonra sunumu ile ilgili açıklamaları değiştirmemiştir. Bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanabilir. Yukarıda bahsi geçen sunum ile ilgili değişiklikler haricinde, UMS 1'deki değişikliklerin uygulanmasının kar veya zarar, diğer kapsamlı gelir ve toplam kapsamlı gelir üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

*Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)*

*UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tabloların Sunumu (Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi’nin bir parçası olarak)*

Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi’nin bir parçası olarak yayımlanan UMS 1’deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

UMS 1 standardı uyarınca muhasebe politikasında geriye dönük olarak değişiklik yapan ya da geriye dönük olarak finansal tablolarını yeniden düzenleyen ya da sınıflandıran bir işletmenin bir önceki dönemin başı için de finansal durum tablosunu (üçüncü bir finansal durum tablosu) sunması gerekir. UMS 1’deki değişiklikler uyarınca bir işletmenin sadece geriye dönük uygulamanın, yeniden düzenlemenin ya da yeniden sınıflandırma işleminin üçüncü finansal durum tablosunu oluşturan bilgiler üzerinde önemli etkisinin olması durumunda üçüncü finansal durum tablosu sunması gerekir ve ilgili dipnotların üçüncü finansal durum tablosuyla birlikte sunulması zorunlu değildir.

##### **UFRS 9 Finansal Araçlar**

Kasım 2009’da yayımlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Buna ek olarak, UFRS 9 standardı uyarınca işletmeler diğer kapsamlı gelir içindeki (alım satım amaçlı olmayan) özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişimlerin yalnızca kar veya zarar içinde muhasebeleştirilen temettü geliri ile birlikte diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmesine yönelik sonradan değiştirilmesine izin verilmeyen bir seçim yapılabilir.

- UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz.



## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

*Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)*

###### ***UFRS 9 Finansal Araçlar (devamı)***

Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

Şirket yönetimi UFRS 9 uygulamasının ileride Şirket'in finansal varlık ve yükümlülükleri üzerinde önemli derecede etkisi olacağını tahmin etmektedir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanuncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

###### ***UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri***

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Şirket yönetimi, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

###### ***UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar***

UMS 32'deki değişiklikler finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesine yönelik kurallar ile ilgili mevcut uygulama konularına açıklama getirmektedir. Bu değişiklikler özellikle 'cari dönemde yasal olarak uygulanabilen mahsuplaştırma hakkına sahip' ve 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirir.

UFRS 7'deki değişiklikler uyarınca işletmelerin uygulamada olan bir ana netleştirme sözleşmesi ya da benzer bir sözleşme kapsamındaki finansal araçlar ile ilgili netleştirme hakkı ve ilgili sözleşmelere ilişkin bilgileri (örneğin; teminat gönderme hükümleri) açıklaması gerekir.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

##### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

*Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)*

*UFRS 7 ve UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi ve Bunlarla İlgili Açıklamalar (devamı)*

UFRS 7'deki değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler tüm karşılaştırılabilir dönemler için geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, UMS 32'deki değişiklikler geriye dönük olarak uygulanması şartı ile 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olacaktır.

Şirket yönetimi UFRS 7 ve UMS 32'deki değişikliklerin uygulanmasının finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesiyle ilgili olarak gelecek dönemlerde daha fazla açıklama yapılması gerektireceğini düşünmektedir.

##### *UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançoda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Buna ek olarak, UMS 19'un bir önceki baskısında açıklanan plan varlıklarından elde edilecek tahmini getiriler ile plan varlıklarına ilişkin faiz gideri yerine tanımlanmış net fayda yükümlülüğüne ya da varlığına uygulanan indirin oranı sonucu hesaplanan 'net bir faiz' tutarı kullanılmıştır. UMS 19'a yapılan değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

##### *Mayıs 2012'de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi*

Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi birçok UFRS'ye yapılan değişiklikleri içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. UFRS'lere yapılan değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar; ve
- UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum

##### *UMS 16 (Değişiklikler)*

UMS 16'daki değişiklikler, yedek parçaların, donanım ve hizmet donanımlarının UMS 16 uyarınca maddi duran varlık tanımını karşılamaları durumunda maddi duran varlık olarak sınıflandırılması gerektiği konusuna açıklık getirir. Aksi takdirde bu tür varlıklar stok olarak sınıflandırılmalıdır. Şirket Yönetimi UMS 16'daki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

*Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)*

*Mayıs 2012’de yayımlanan Yıllık İyileştirmeler 2009-2011 Dönemi (devamı)*

#### **UMS 32 (Değişiklikler)**

UMS 32’deki değişiklikler, özkaynak araçları sahiplerine yapılan dağıtımlar ve özkaynak işlemleri maliyetleri ile ilgili gelir vergisinin UMS 12 Gelir Vergisi standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtir. Şirket yönetimi UMS 32’deki değişikliklerin finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **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.

#### **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.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Maddi duran varlıklar (devamı)**

##### *Amortisman (devamı)*

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

<b>Duran Varlık Cinsi</b>	<b>Tahmini Ekonomik Ömür (Yıl)</b>
Demirbaşlar	4-15
Taşıtlar	5
Özel Maliyetler	5

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 arttırıcı 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.

#### **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.

#### **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.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)**

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.

#### **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. 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.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Finansal araçlar (devamı)**

*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 zarara 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 edilemeyecek 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.

*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 düşüldükten 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.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Finansal araçlar (devamı)**

##### *Finansal yükümlülükler (devamı)*

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

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*

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.

#### **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.

#### **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.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### **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 durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

#### **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 kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

#### **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.



## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **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 ve Türkiye'de faaliyet gösterdiğinden faaliyet bölümlerine göre raporlama yapmamıştır.

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

##### *Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefîye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

## **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)**

##### *Ertelenmiş vergi (devamı)*

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

##### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

#### **Çalışanlara sağlanan faydalar**

##### *Kıdem tazminatları*

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### **Nakit akım tablosu**

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık ve portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Vadeli işlem ve opsiyon borsası (“VOB”) işlemleri**

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden diğer gelirler / (giderlere) kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmektedir. Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla VOB işlemi bulunmamaktadır.

##### **Sermaye ve temettüleri**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

### **3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Bulunmamaktadır.

### **4. İŞ ORTAKLIKLARI**

Bulunmamaktadır.

### **5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu nedenle finansal tablolarda faaliyet bölümlerine ilişkin bilgi sunulmamıştır.

### **6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Kasa	2.780	8.225
Bankadaki nakit	56.375.108	50.045.528
Vadesiz mevduat	18.417.447	7.351.612
-Asya Katılım Bankası A.Ş.	5.198.495	3.693.826
-Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2.497.702	1.091.981
-Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	8.956.635	991.192
-Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	1.684.586	563.192
-Diğer bankalar	80.029	1.011.421
Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	37.957.661	42.693.916
VOB işlem teminatları	69.584	62.938
Ters repo işlemlerinden alacaklar	55.367	5.399
<b>Toplam</b>	<b>56.502.839</b>	<b>50.122.090</b>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 34’de açıklanmıştır.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, Şirket'in bankalar hesabında müşteriler adına 51.133.947 TL (31 Aralık 2011: 38.167.646 TL) bulunmaktadır. Söz konusu hesabın karşılığı pasifte müşterilere borçlar hesabıdır. Müşteri adına tutulan bakiyeler hukuki olarak Şirket varlıklarından ayrıştırılmadığı için, ekli finansal tablolara dahil edilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatların faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2012</b>			
<i>Vadeli mevduat</i>	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>
TL	36.068.822	%7,5	2 Ocak 2013
<i>Katılım hesapları</i>	<b>Tutar</b>	<b>Getiri oranı</b>	
TL	1.334.396	%5,83-%8,72	10-11 Ocak 2013
ABD Doları	554.443	%4,03	21 Ocak 2013
<b>Toplam</b>	<b>37.957.661</b>		
<b>31 Aralık 2011</b>			
<i>Vadeli mevduat</i>	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>
TL	41.140.545	%10,25	2 Ocak 2012
ABD Doları	568.943	%5,86	9 Ocak 2012
<i>Katılım hesapları</i>	<b>Tutar</b>	<b>Getiri oranı</b>	
TL	683.378	%7,39	23 Ocak 2012
TL	301.050	%8,00	19 Ocak 2012
<b>Toplam</b>	<b>42.693.916</b>		

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı</b>	<b>Vade</b>
31 Aralık 2012	55.367	%4,65-%5,35	2 Ocak 2013
31 Aralık 2011	5.399	%9,28	2 Ocak 2012

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Nakit akımda gösterilen nakit ve nakit benzerleri;

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	56.502.839	50.122.090
Müşteri varlıkları	(51.133.947)	(38.167.646)
Nakit ve nakit benzerlerine ait reeskontlar	(6.198)	(17.720)
<b>Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>5.362.694</b>	<b>11.936.724</b>

#### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan ve satılmaya hazır finansal varlıklardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Kısa vadeli</b>	<b>9.300.986</b>	<b>9.975.343</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.322.066	6.302.649
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.978.920	3.672.694
<b>Uzun vadeli</b>	<b>12.720</b>	<b>12.720</b>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	12.720	12.720
<b>Toplam</b>	<b>9.313.706</b>	<b>9.988.063</b>

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara finansal varlıklar*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Maliyet	Defter değeri	Getiri (%)
Hisse senedi	3.697.009	3.758.917	-
Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.297.600	1.338.469	7,18-7,90
Yatırım fonları (*)	100.000	112.930	
Diğer borçlanma senetleri (**)	2.077.098	2.111.750	5,38-7,4
<b>Toplam</b>	<b>7.171.707</b>	<b>7.322.066</b>	

(\*) Yatırım fonları Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulan fondan oluşmaktadır.

(\*\*) Diğer borçlanma senetleri yurt içinde ihraç edilen kira sertifikasından ve yurt dışında ihraç edilen sukukdan oluşmaktadır.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara finansal varlıklar (devamı)*

31 Aralık 2011	Maliyet	Defter değeri	Getiri (%)
Hisse senedi	7.141.407	5.548.178	-
Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar	743.000	754.471	12,31-17,80
<b>Toplam</b>	<b>7.884.407</b>	<b>6.302.649</b>	

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz	3.871.847	5.548.178
1-3 ay	3.450.219	-
6-12 ay	-	251.262
12 ay ve sonrası	-	503.209
<b>Toplam</b>	<b>7.322.066</b>	<b>6.302.649</b>

#### *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Devlet tahvilleri	1.978.920	3.672.694
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	12.720	12.720
<b>Toplam</b>	<b>1.991.640</b>	<b>3.685.414</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıklardan devlet tahvillerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012	Maliyet	Defter değeri	Faiz oranı
Devlet tahvilleri	2.032.883	1.978.920	%9,03
<b>Toplam</b>	<b>2.032.883</b>	<b>1.978.920</b>	

  

31 Aralık 2011	Maliyet	Defter değeri	Faiz oranı
Devlet tahvilleri	3.646.831	3.672.694	%8,55
<b>Toplam</b>	<b>3.646.831</b>	<b>3.672.694</b>	

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

#### *Satılmaya hazır finansal varlıklar (devamı)*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla satılmaya hazır finansal varlıkların kalan vadelerine göre dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vadesiz	12.720	12.720
6-12 ay	1.978.920	3.672.694
<b>Toplam</b>	<b>1.991.640</b>	<b>3.685.414</b>

### 8. FİNANSAL BORÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

### 10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

#### *Kısa vadeli ticari alacaklar*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Takas ve saklama merkezinden alacaklar	9.276.928	-
Müşterilerden alacaklar	5.087.525	5.046.760
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 33)	15.497	99.070
Şüpheli ticari alacaklar	134.964	134.964
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(134.964)	(134.964)
Diğer ticari alacaklar	20.338	333.366
<b>Toplam</b>	<b>14.400.288</b>	<b>5.479.196</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacak karşılıklarının dönem içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	134.964	122.364
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	12.600
Dönem içinde yapılan tahsilat	-	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>134.964</b>	<b>134.964</b>

Ticari alacaklara ilişkin risklerin niteliği ve düzeyi Not 34'de açıklanmıştır.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 10. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

#### Ticari borçlar

##### *Kısa vadeli ticari borçlar*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Müşterilere borçlar	60.482.638	48.979.810
İlişkili taraflara borçlar (Not 33)	428.037	197.247
Satıcılar	137.807	109.189
VOB müşteri teminatları	89.922	64.710
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	3.815.868
<b>Toplam</b>	<b>61.138.404</b>	<b>53.166.824</b>

### 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

#### Diğer alacaklar

##### *Kısa vadeli diğer alacaklar*

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Personelden alacaklar	19.478	17.968
İlişkili taraflarlardan alacaklar (Not 33)	18.810	-
Vergi dairesinden alacaklar	26.998	-
Diğer alacaklar	6.808	-
<b>Toplam</b>	<b>72.094</b>	<b>17.968</b>

##### *Uzun vadeli diğer alacaklar*

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VOB güvence fonu	64.563	60.252
Diğer depozitolar	26.881	4.538
İMKB teminatları (*)	-	450.000
<b>Toplam</b>	<b>91.444</b>	<b>514.790</b>

(\*) Önceki dönemde Şirket'in İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem yapabilmesi için gerekli olan ek 450.000 TL tutarındaki nakit teminat uzun vadeli diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.



## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### **11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)**

#### **Diğer borçlar**

#### *Kısa vadeli diğer borçlar*

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ödenecek diğer vergi ve harçlar	5.317	25.445
Alınan depozitolar	6.300	6.700
Diğer çeşitli borçlar	2.400	2.848
<b>Toplam</b>	<b>14.017</b>	<b>34.993</b>

### **12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### **13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### **14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Bulunmamaktadır ( 31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### 15. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transfer</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Demirbaşlar	1.253.671	32.309	-	-	1.285.980
Özel maliyetler	742.713	12.727	-	-	755.440
Taşıtlar	134.298	1.181	-	-	135.479
<b>Toplam</b>	<b>2.130.682</b>	<b>46.217</b>	-	-	<b>2.176.899</b>
<i>Birikmiş amortisman</i>					
Demirbaşlar	(838.469)	(163.091)	-	-	(1.001.560)
Özel maliyetler	(292.234)	(135.502)	-	-	(427.736)
Taşıtlar	(34.485)	(27.583)	-	-	(62.068)
<b>Toplam</b>	<b>(1.165.188)</b>	<b>(326.176)</b>	-	-	<b>(1.491.364)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>965.494</b>				<b>685.535</b>
<i>Maliyet</i>					
<i>Maliyet</i>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transfer</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
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
<b>Toplam</b>	<b>1.968.848</b>	<b>161.834</b>	-	-	<b>2.130.682</b>
<i>Birikmiş amortisman</i>					
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)
<b>Toplam</b>	<b>(718.460)</b>	<b>(446.728)</b>	-	-	<b>(1.165.188)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.250.388</b>				<b>965.494</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 2.680.000 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 2.712.213 TL).

Amortisman, bütün maddi duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2011: Tamamı).

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 16. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<i>Maliyet</i>	<b>1 Ocak 2012</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Haklar	101.864	4.529	-	106.393
Diğer maddi olmayan	380.631	52.548	-	433.179
<b>Toplam</b>	<b>482.495</b>	<b>57.077</b>	<b>-</b>	<b>539.572</b>
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(25.753)	(10.452)	-	(36.205)
Diğer maddi olmayan	(225.632)	(55.912)	-	(281.544)
<b>Toplam</b>	<b>(251.385)</b>	<b>(66.364)</b>	<b>-</b>	<b>(317.749)</b>
<i>Net defter değeri</i>	<b>231.110</b>			<b>221.823</b>
<i>Maliyet</i>				
<i>Maliyet</i>	<b>1 Ocak 2011</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Haklar	48.458	53.406	-	101.864
Diğer maddi olmayan	373.038	7.593	-	380.631
<b>Toplam</b>	<b>421.496</b>	<b>60.999</b>	<b>-</b>	<b>482.495</b>
<i>Birikmiş itfa payları</i>				
Haklar	(16.888)	(8.865)	-	(25.753)
Diğer maddi olmayan	(162.921)	(62.711)	-	(225.632)
<b>Toplam</b>	<b>(179.809)</b>	<b>(71.576)</b>	<b>-</b>	<b>(251.385)</b>
<i>Net defter değeri</i>	<b>241.687</b>			<b>231.110</b>

Maddi olmayan duran varlıklar, lisanlar ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

Amortisman giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir (31 Aralık 2011: Tamamı).

### 17. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### 18. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 19. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 6.000 TL).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İMKB - Teminat olarak verilen	3.826.000	7.507.411
SPK – Teminat olarak verilen	376.500	376.500
VOB - İşlem teminatı	170.000	170.000
<b>Toplam</b>	<b>4.372.500</b>	<b>8.053.911</b>

### 20. TAAHHÜTLER VE ZORUNLULUKLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### 21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b><i>Kısa vadeli</i></b>		
Personel prim karşılığı	295.107	411.707
İzin karşılığı	156.797	101.570
<b>Toplam</b>	<b>451.904</b>	<b>513.277</b>

Personel prim karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	411.707	222.000
Dönem gideri	295.107	189.707
Dönem içi ödemeler	(411.707)	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>295.107</b>	<b>411.707</b>

İzin karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	101.570	69.600
Dönem gideri	55.227	31.970
Dönem içi ödemeler	-	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>156.797</b>	<b>101.570</b>

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### 21. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Uzun vadeli</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	114.674	180.865
<b>Toplam</b>	<b>114.674</b>	<b>180.865</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı Yasalar ile Değişik 60'ncü Maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Bilanço tarihindeki karşılıklar, yıllık %2,38 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2011: %3,78). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı aylık 2.917,27 TL'dir).

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	180.865	40.625
Faiz maliyeti	8.455	3.803
Hizmet maliyeti (Aktüeryal fark dahil)	19.619	187.259
Dönem içi ödemeler	(60.501)	(50.822)
Karşılık iptali	(33.764)	-
<b>Dönem sonu bakiyesi</b>	<b>114.674</b>	<b>180.865</b>

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 22. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

#### *Diğer dönen varlıklar*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 33)	982.000	982.000
Peşin ödenmiş giderler	27.415	30.025
Peşin ödenmiş kurumlar vergisi	-	26.779
<b>Toplam</b>	<b>1.009.415</b>	<b>1.038.804</b>

(\*) İMKB'ye ek işlem limiti için bloke edilen mevduattan oluşmaktadır.

#### *Diğer duran varlıklar*

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in diğer duran varlıkları 1.343 TL olup gelecek yıllara ait giderler ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 15.640 TL).

#### *Diğer kısa vadeli yükümlülükler*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi kesintileri, resim ve harçlar	220.999	272.405
Ödenecek ücretler	202.634	174.900
Diğer	-	1.441
<b>Toplam</b>	<b>423.633</b>	<b>448.746</b>

### 23. ÖZKAYNAKLAR

#### **Sermaye**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
Boydak Holding A.Ş.	95,00	5.700.000	95,00	5.700.000
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
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>6.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>6.000.000</b>
Sermaye düzeltme farkları		36.195		36.195
		<b>6.036.195</b>		<b>6.036.195</b>

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR** (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **23. ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

##### **Sermaye (devamı)**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in esas sermayesi 6.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 6.000.000 (31 Aralık 2011: 6.000.000) adet hisseden meydana gelmiştir.

##### **Değer artış fonları**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla değer artış fonları satılmaya hazır menkul kıymetlere ilişkin değerlendirme farklarından oluşmakta olup (22.198) TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 29.917 TL).

##### **Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Yasal yedekler	451.276	209.582
<b>Dönem sonu</b>	<b>451.276</b>	<b>209.582</b>

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 ulaşıncaya 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.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 24. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hazine bonosu/devlet tahvili satışları	638.617.636	1.612.363.550
Hisse senedi satışları	317.517.258	191.767.858
Özel sektör satışları	12.212.335	-
Hizmet gelirleri	9.220.922	12.010.762
<b>Toplam</b>	<b>977.568.151</b>	<b>1.816.142.170</b>

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hisse senedi aracılık komisyonları	9.123.623	12.269.402
Yatırım ve kurumsal danışmanlık gelirleri	2.712.380	2.402.157
Halka arz aracılık gelirleri	922.296	2.402.113
Yatırım fonları yönetim ücreti	143.046	94.296
Ters repo komisyonları	82.908	175.887
Gümüş alım-satım komisyonları	-	9.350
Komisyon iadeleri ve acenta payları	(3.897.336)	(5.550.443)
-Asya Katılım Bankası A.Ş.	(1.588.453)	(2.220.816)
-Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	(1.195.334)	(2.023.367)
-Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	(642.754)	(722.487)
-Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	(458.375)	(568.303)
-Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları	(12.420)	(15.470)
Diğer hizmet gelirleri	134.005	208.000
<b>Toplam</b>	<b>9.220.922</b>	<b>12.010.762</b>

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Hazine bonosu/devlet tahvili alışları	650.514.194	1.611.722.956
Hisse senedi alışları	316.697.672	191.985.641
<b>Toplam</b>	<b>967.211.866</b>	<b>1.803.708.597</b>



## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 25. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.227.888)	(1.251.076)
Genel yönetim giderleri	(8.058.242)	(7.355.395)
<b>Toplam</b>	<b>(9.286.130)</b>	<b>(8.606.471)</b>

### 26. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Personel giderleri	(5.528.232)	(4.671.620)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(1.227.888)	(1.251.076)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(392.540)	(518.304)
Kira giderleri	(379.145)	(427.586)
Vergi, resim, harçlar	(312.268)	(240.720)
Aidat giderleri	(341.802)	(272.175)
Bakım ve onarım gideri	(259.321)	(129.369)
Büro giderleri	(369.535)	(522.505)
Danışmanlık ve denetim ücretleri	(122.532)	(160.060)
Diğer genel yönetim giderleri	(352.867)	(413.056)
<b>Toplam</b>	<b>(9.286.130)</b>	<b>(8.606.471)</b>

### 27. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER / (GİDERLER)

#### Diğer faaliyet gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Sosyal Güvenlik Kanunu indirim gelirleri	152.701	137.505
Posta gelirleri	68.184	45.567
Diğer gelirler	14.676	11.652
<b>Toplam</b>	<b>235.561</b>	<b>194.724</b>

#### Diğer faaliyet giderleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla diğer faaliyet giderleri işletme giderlerinden oluşmakta olup, 12.203 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 20.802 TL).

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 28. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Bankalardan alınan faizler	4.016.856	3.368.061
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	1.808.172	90.500
Temettü gelirleri	147.993	11.678
Kur farkı geliri (net)	-	100.088
<b>Toplam</b>	<b>5.973.021</b>	<b>3.570.327</b>

### 29. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Faiz giderleri	(100.004)	(15.700)
Finansal yatırımlar değer düşüş zararları	(37.374)	(1.597.598)
Kur farkı gideri (net)	(22.071)	-
<b>Toplam</b>	<b>(159.449)</b>	<b>(1.613.298)</b>

### 30. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### 31. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL)

*Cari vergi yükümlülüğü:*

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari kurumlar vergisi karşılığı	1.121.959	1.562.975
Eksi: peşin ödenen geçici vergi ve fonlar	(914.536)	(1.589.754)
<b>Toplam</b>	<b>207.423</b>	<b>(26.779)</b>

*Gelir tablosundaki vergi karşılığı:*

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Cari kurumlar vergisi karşılığı	(1.121.959)	(1.562.975)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(374.756)	428.849
	<b>(1.496.715)</b>	<b>(1.134.126)</b>

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 31. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL) (devamı)

#### Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen vergi:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Doğrudan özkaynaklara kaydedilen:		
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlemesi	13.029	(2.806)
<b>Doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilen toplam ertelenmiş vergi</b>	<b>13.029</b>	<b>(2.806)</b>

#### Kurumlar vergisi:

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2012 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2011: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

#### Gelir vergisi stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dâhil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları, gelir vergisi stopajına tabi değildir.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### 31. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL) (devamı)

##### Ertelenmiş vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2011: %20).

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı
Kıdem tazminatı karşılığı	114.674	22.935	180.865	36.172
Personel prim ve izin karşılığı	451.904	90.382	513.277	102.655
Maddi ve maddi olm. duran varlıklar	(192.476)	(38.495)	(235.070)	(47.014)
Finansal yatırımlar	(126.074)	(25.216)	1.597.598	319.520
<b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>				
<b>/(yükümlülüğü)</b>	<b>248.028</b>	<b>49.606</b>	<b>2.056.670</b>	<b>411.333</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi (aktifleri)/ pasiflerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri:		
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	411.333	(14.710)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen	(374.756)	428.849
Özkaynak altında muhasebeleştirilen	13.029	(2.806)
<b>Toplam</b>	<b>49.606</b>	<b>411.333</b>

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 31. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL) (devamı)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar / (zarar)	7.107.085	5.958.053
Hesaplanan vergi: %20	(1.421.417)	(1.191.611)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(14.292)	(17.442)
İstisnalar	29.397	47.550
Diğer	(90.403)	27.377
<b>31 Aralık kapanış bakiyesi</b>	<b>(1.496.715)</b>	<b>(1.134.126)</b>

### 32. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç / kayıp hesaplanmamıştır.

### 33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	2.497.702	1.091.981
<i>Ticari Alacaklar</i>		
Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları	-	6.825
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	15.483	9.043
Ortaklardan Alacaklar	14	53.702
Hes Hacılar Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	17.700
İstikbal Mobilya	-	11.800
<i>Diğer Alacaklar</i>		
Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları	18.810	-
<i>Diğer Dönen Varlıklar</i>		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. (*)	982.000	982.000
<b>Toplam alacaklar</b>	<b>2.532.009</b>	<b>1.191.051</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
<i>Ticari Borçlar</i>		
Ortaklara Borçlar	235.897	185.705
Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları	192.140	11.542
<i>Diğer Borçlar</i>		
Boydak Holding A.Ş.	5.852	-
<b>Toplam borçlar</b>	<b>433.889</b>	<b>197.247</b>

(\*) İMKB’ye ek işlem limiti için bloke edilen mevduattan oluşmaktadır.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 33. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

<i>Gelirler</i>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2011</b>
<i>İlişkili taraflardan hizmet ve komisyon gelirleri</i>		
Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları	91.871	4.046
Ortaklardan Alacaklar	6.485	36.081
<i>İlişkili taraflardan kar payı gelirleri</i>		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	58.302	25.732
<i>İlişkili taraflardan kurumsal finansman gelirleri</i>		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	23.000	-
Boydak Enerji Üretim Ticaret A.Ş.	20.000	-
<i>İlişkili taraflardan fon yönetim gelirleri</i>		
Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları	143.046	75.695
<b>Toplam gelirler</b>	<b>342.704</b>	<b>141.554</b>
<i>İlişkili taraflara ödenen komisyonlar</i>		
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	1.195.334	2.023.367
Bizim Menkul Değerler Yatırım Fonları	12.420	15.470
<b>Toplam giderler</b>	<b>1.207.754</b>	<b>2.038.837</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatlere ait ayrıntılı bilgi aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2011</b>
<u>Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler</u>		
Sağlanan menfaatler (*)	1.090.133	715.015
	1.090.133	715.015

(\*) Sağlanan menfaatler ücret, kıdem, izin ve diğer yan menfaatlerden oluşmaktadır.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

##### **Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34" sayılı Tebliğ) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam asgari öz sermaye tutarı 2.087.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.045.000 TL).

- a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Seri: V No: 34 sayılı Tebliğ'in 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Seri: V No: 34 sayılı Tebliğ'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla Sermaye Yeterliliği Tabanı Hesaplama Tablosunda sermaye tabanı açığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

##### **Finansal Risk Faktörleri**

Şirket, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerlendirilerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hâkim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

##### **Kredi riski**

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Nakit ve Ters Repo	Bankadaki VOB İşlem Teminatı
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	15.497	14.384.791	18.810	144.728	9.313.706	56.430.475	69.584
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	15.497	14.384.791	18.810	144.728	9.313.706	56.430.475	69.584
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	134.964	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(134.964)	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.



## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

#### Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Finansal Yatırımlar	Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankadaki	VOB İşlem
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		Nakit ve Ters Repo	Teminatı
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	99.070	5.380.126	-	532.758	9.988.063	50.050.927	62.938
A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	99.070	5.380.126	-	532.758	9.988.063	50.050.927	62.938
-Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	134.964	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(134.964)	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(\*) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Finansal Risk Faktörleri (devamı)

##### Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla türev finansal varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Aşağıdaki tablo, türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımını göstermektedir:

<u>31 Aralık 2012</u>	Defter	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Sözleşme uyarınca vadeler	Değeri	çıkışlar toplamı	kısa (I)	ay arası	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)		(II)		
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	61.138.404	61.138.404	61.138.404	-	-	-
<u>31 Aralık 2011</u>	Defter	Sözleşme uyarınca nakit	3 aydan	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan
Sözleşme uyarınca vadeler	Değeri	çıkışlar toplamı	kısa (I)	ay arası	arası (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)		(II)		
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	53.166.824	53.166.824	53.166.824	-	-	-

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### 34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### Piyasa riski yönetimi

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

##### 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden yapılan işlemlerini TL'ye çevirirken kullandığı döviz kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	ABD Doları	Avro
31 Aralık 2012	1,7826	2,3517
31 Aralık 2011	1,8889	2,4438

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıkların ve borçların kayıtlı tutarları TL cinsinden gösterecek şekilde yabancı para pozisyonu riskini özetlemektedir:

31 Aralık 2012	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
	Nakit ve nakit benzerleri	1.244.741	697.282	751
Finansal yatırımlar	1.075.614	603.396	-	-
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>2.320.355</b>	<b>1.300.678</b>	<b>751</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	-	-	-	-
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Pozisyon</b>	<b>2.320.355</b>	<b>1.300.678</b>	<b>751</b>	<b>-</b>

  

31 Aralık 2011	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
	Nakit ve nakit benzerleri	576.054	302.485	1.919
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>576.054</b>	<b>302.485</b>	<b>1.919</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	(6)	(3)	-	-
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>(6)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Net Yabancı Para Pozisyon</b>	<b>576.048</b>	<b>302.482</b>	<b>1.919</b>	<b>-</b>

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Piyasa riski yönetimi (devamı)

#### Döviz kuru riski (devamı)

#### *Kur riskine duyarlılık*

TL'nin aşağıdaki para birimlerine karşılık yüzde 10 değer kazanmasının/kaybının 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kapsamlı gelir tablosunda ve kar/zararda (vergi etkisi hariç) oluşturacağı etki aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Kar / (Zarar)		Kapsamlı gelir tablosu	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<b>31 Aralık 2012</b>				
<b>ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	231.859	(231.859)	231.859	(231.859)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>231.859</b>	<b>(231.859)</b>	<b>231.859</b>	<b>(231.859)</b>
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	177	(177)	177	(177)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>177</b>	<b>(177)</b>	<b>177</b>	<b>(177)</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>232.036</b>	<b>(232.036)</b>	<b>232.036</b>	<b>(232.036)</b>
<b>31 Aralık 2011</b>				
<b>ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	57.136	(57.136)	57.136	(57.136)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3-ABD Doları net etkisi (1+2)</b>	<b>57.136</b>	<b>(57.136)</b>	<b>57.136</b>	<b>(57.136)</b>
<b>Avro kurunun %10 değişmesi halinde</b>				
4-Avro net varlık/yükümlülüğü	469	(469)	469	(469)
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6-Avro net etkisi (4+5)</b>	<b>469</b>	<b>(469)</b>	<b>469</b>	<b>(469)</b>
<b>TOPLAM (3+6)</b>	<b>57.605</b>	<b>(57.605)</b>	<b>57.605</b>	<b>(57.605)</b>

## BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

### 34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

#### Piyasa riski yönetimi (devamı)

#### Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket'in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

#### *Faiz oranı duyarlılığı*

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

#### *Faiz oranı duyarlılığı*

#### Faiz Pozisyonu Tablosu

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<b>Sabit Faizli Araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Bankalar	37.957.661	42.693.916
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.338.469	754.471
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.978.920	3.672.694
Finansal Yükümlülükler		
Finansal borçlar	-	-
<b>Değişken Faizli Araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde finansal enstrümanların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Raporlama tarihinde faiz oranlarında 100 baz puanlık bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

31 Aralık 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 43.391 TL (31 Aralık 2011: 5.480 TL) daha düşük/yüksek olacaktı. Söz konusu faiz oranı değişiminin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar 44.383 TL (31 Aralık 2011: 5.340 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)**

##### **Piyasa riski yönetimi (devamı)**

##### **Diğer fiyat riskleri**

Şirket, hisse senedi yatırımlardan kaynaklanan hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. Hisse senetleri yatırımları, ticari amaçlardan ziyade stratejik amaçlar için elde tutulmaktadır. Şirket tarafından söz konusu yatırımların faal olarak alım-satımı söz konusu değildir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla İMKB Hisse Senedi Piyasası Endekslerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla hisse senetlerinin rayiç değerinde ve özkaynaklardaki değişim sırasıyla 357.892 TL / (357.892) TL olacaktı (31 Aralık 2011: 159.323 TL / (159.323) TL).

**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**35. FİNANSAL ARAÇLAR****Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri**

	Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil)	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri	Not
31 Aralık 2012						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	56.502.839	-	-	-	56.502.839	6
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	7.322.066	-	-	7.322.066	7
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	1.991.640	-	1.991.640	7
Ticari alacaklar	14.384.791	-	-	-	14.384.791	10
İlişkili taraflardan alacaklar	15.497	-	-	-	15.497	33
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	1.000.810	-	-	-	1.000.810	11-22
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Ticari borçlar	-	-	-	60.710.367	60.710.367	10
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	428.037	428.037	33
31 Aralık 2011						
<u>Finansal varlıklar</u>						
Nakit ve nakit benzerleri	50.122.090	-	-	-	50.122.090	6
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	-	6.302.649	-	-	6.302.649	7
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	3.685.414	-	3.685.414	7
Ticari alacaklar	5.380.126	-	-	-	5.380.126	10
İlişkili taraflardan alacaklar	99.070	-	-	-	99.070	33
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	982.000	-	-	-	982.000	11
<u>Finansal yükümlülükler</u>						
Ticari borçlar	-	-	-	52.969.577	52.969.577	10
İlişkili taraflara borçlar	-	-	-	197.247	197.247	33

Şirket yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **35. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

##### **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde, cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal aracın tahmini makul değeri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgisi ve uygun değerlendirme metodolojileri kullanılarak belirlenmiştir.



**BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

**35. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)****Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2012	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar				
Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar	1.338.469	1.028.230	310.239	-
Diğer borçlanma senetleri	2.111.750	2.111.750	-	-
Yatırım fonları	112.930	112.930	-	-
Hisse senedi yatırımları	3.758.917	3.758.917	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	1.978.920	1.978.920	-	-
<u>Finansal varlıklar</u>	31 Aralık 2011	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar				
Gelire endeksli alım satım amaçlı finansal varlıklar	754.471	754.471	-	-
Hisse senedi yatırımları	5.548.178	5.548.178	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	3.672.694	3.672.694	-	-

## **BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

#### **35. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

##### **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)**

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

##### **Finansal varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

##### **Finansal yükümlülükler**

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

#### **36. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **37. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.