

Sermaye Piyasası Kurulu

ANONİM ORTAKLIKLARIN PAYLARININ KAYDA ALINMASINA İLİŞKİN BELGE

Numarası

20/327

Tarihi

01.04.2011

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



Bekir Sıtkı ŞAFAK
Kurul Başkan Yardımcısı

Ortaklığın :

Bağlı olduğu T. Sicil Memurluğu : İstanbul

Sicil No : 270380

I. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI GÖRÜŞÜ:

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

"Borsamız Yönetim Kurulunun 29.03.2011 tarihli toplantısında,

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

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

C. Kamunun aydınlatılması amacıyla,

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

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

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

izahnamede yer alması

hususlarının Kurulumuza bildirilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: Yoktur.



Bimeks®

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

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

SERMAYE PİYASASI KURULU

BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DIŞ TİCARET A.Ş.

PAYLARININ HALKA ARZINDA KULLANILACAK İZAHNAMEDİR

MART 2011



Bimeks®

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

BMD

Rizim Menkul Değerler A.Ş.

Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nden

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

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

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

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

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

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



İsın 2011

Bimeks®

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

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

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



1 Nisan 2011

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

BMD
BİM Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

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



Bimeks®

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

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

57

1.1 ÖZET

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

a) Ortaklık hakkında bilgiler

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

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

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

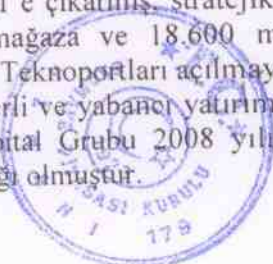
Lcd, plazma, Led televizyon, audio cihazlar, müzik setleri, ses kaydedicileri, video player, video kamera dijital fotoğraf makineleri, oyun konsolları, DVD ürünleri, pil ve pil şarj ürünleri, yazar kasa, elektronik hesap makineleri, audio video kasetler, radyo ve TV alıcıları için anten ve anten santralleri,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

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

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

Bimeks®

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



BMD
Birim Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

2010 yılı üç yıl itibarı ile net cironun coğrafi pazara göre dağılımı aşağıdaki gibi gerçekleşmiştir

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

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

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

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

meks®
Bilişim Teknolojisi ve Dış Ticaret A.Ş.
Sarıyer Mah. Sütçüyolu Cad. No: 62
Sahra - Alayunt - İSTANBUL
0216) 542 62 62 Faks: 542 62 63
K. Mükellefler V. D. 175 00 9133



Nisan 2011

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

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

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

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

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

b) Risk Faktörleri:

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

-Rekabet Riski

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

-Kar Marjı Riski

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

-Sermaye İhtiyacı

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

-Kaynak Riski

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

-Finansal Borçluluk Riski

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

-Döviz Kuru Riski

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

-Değerleme Riski

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

Bimeks®

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



İsın 2011

BMD

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

