BİMEKS

BİLGİ İŞLEM VE DIŞ TİCARET A.Ş.

30 EYLÜL 2011

FAALİYET RAPORU

BİMEKS BİLGİ İŞLEM VE DIŞ TİCARET A.Ş. (Şirket)

1. Şirketin Yapısı ve Faaliyet Konusu :

1990 yılında kurulan Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş., 21 yıl içinde sürdürülebilir bir büyüme modeli izlemiş; stratejisinden ödün vermeyen istikrarlı bir şirket profili çizmiştir.

Kuruluş yıllarında ağırlıklı olarak yazılım ithalatı ve Türkiye pazarında satışı faaliyetlerinde bulunan Şirket, 1996 yılında odağını bilişim teknolojisi ürünlerinin perakendeciliğine çevirerek ilk perakende satış noktalarını İstanbul'da açmıştır.

1990'lı yılların sonu Bimeks marka ve perakendecilik konseptinin piyasada yerleşmesine ve gelişimine tanıklık etmiştir. Şirket 2000'li yıllarla beraber özkaynakla büyüme stratejisini uygulamıştır. 2001 yılında Türkiye'de yaşanan derin ekonomik kriz sürecinden piyasa konumunu koruyarak geçmeyi başaran Şirket mağaza sayısını artırmış ve perakendecilik konseptini güncel müşteri talebine göre yenilemiştir. Aynı dönemde ciro hacminde sürekli ve sağlıklı bir artış sağlayarak başarılı bir büyüme performansı çizmiştir. 2005 yılından itibaren Şirket hızlı büyümeye ve genişlemeye odaklanmıştır. Mağaza sayısını 2006 yılında 21'e çıkaran Şirket stratejik planı çerçevesindeki yatırımlarını aralıksız olarak sürdürerek 2008 yılında 30 mağaza ve 18.600 m² net satış alanına ulaşmıştır. 2006 sonrası, Bimeks'in mega formatı olan Teknoport'ların açılmasına da tanıklık etmiştir.

Büyüme evresinde Şirket yerli ve yabancı yatırımcıların ilgi odağı haline gelmiştir. 2008 yılının son çeyreğinde Londra merkezli yatırım fonu RP Capital Grubu Bimeks'in %10,25 hissesini satın almıştır. Ocak 2011 yılında ise RP Capital Grubu'nun ilave hisse alımı ile Bimeks'teki payı % 25 oranına yükselmiştir.

R.P. Explorer Netherlands B.V. Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika'da yatırım ve finansman faaliyetleri yürütmek üzere 2005 tarihinde kurulan Hollanda kökenli bir firmadır

Bimeks, 2008 yılından itibaren altyapı, yazılım ve ticari organizasyon hazırlıklarına giriştiği online satış ve özgün franchise modeli çerçevesinde hem satış hasılatını arttırmaya devam etmiş hem de Türkiye coğrafyasına fiziksel olarak faaliyet gösterdiği satış noktalarının sayısını hızla arttırmıştır.

2011 yılında yirmibirinci hizmet yılını kutlayan Şirket, bilişim teknolojisi ve tüketici elektroniği perakendeciliğinin Türkiye'deki lider ve öncü markalarından biridir. Şirket bilanço tarihi itibarıyla Türkiye'nin 33 şehrindeki 53 mağazasında toplam 33.800 m²'lik satış alanı üzerinden zengin bir ürün gamı ile müşterilerine hizmet vermektedir.

Şirket'in İstanbul'da 7'si Anadolu, 7'si Avrupa yakasında olmak üzere 14, Ankara'da 4, İzmir'de 2, Bursa'da 2, Kastamonu'da 2, Samsun'da 2, Adana, Kayseri, Konya, Antalya, Aydın, Denizli, Trabzon, Eskişehir, Nevşehir, Kahramanmaraş, Hatay, Manisa, Gaziantep, Diyarbakır, İzmit, Batman, Malatya, Erzincan, Muğla, Düzce, Çorum, Sakarya, Van, Şanlıurfa, Bolu, Erzurum, Elazığ'da 1'er adet olmak üzere toplam 53 mağazası bulunmaktadır.

Mega mağazalar;
Yeşilköy Teknoport (İstanbul- Avrupa),
Metrocity Teknoport (İstanbul-Avrupa),
Forum Marmara Teknoport (İstanbul - Avrupa),
Neomarin Teknoport (İstanbul-Anadolu),
Acity Teknoport (Ankara),
Bedesten Teknoport (Gaziantep), ve
Nilüfer Teknoport (Bursa) mağazalarıdır.

M2 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 da mevcuttur. 2009 yılı ile birlikte Şirket yerli ve yabancı tüm bilinen beyaz eşya markalarına da mağazalarında yer vermekte ve satışını sadece bulunduğu illerde değil internet üzerinden aldığı kesin siparişlerle Türkiye'nin tüm illerine dağıtım yaparak gerçekleştirmektedir.

Bimeks'in 30.09.2011 tarihi itibarıyla sermayesi 60.000.000.TL olup tamamı ödenmiştir.

Bimeks, 7-8 Nisan 2011 tarihlerinde yurtiçi ve yurtdışında talep toplama yöntemi ile hisselerini halka arz etmiş, ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören ilk ve tek teknoloji perakende şirketi olmuştur.

Bimeks, sektöründe kredi derecelendirme notu da olan ilk ve tek şirkettir. Kredi Derecelendirme Kuruluşu JCR-Eurasia Rating, 17 Ağustos 2011 tarihli basın açıklaması ile Bimeks'in Uzun Vadeli Ulusal Notunu (Long Term Natiionall) BBB-(Trk)'den BBB(Trk)'ye, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notunu (Long Term FC) BB(-)'den BB'ye yukarı revize etmiş olup tüm notlarınıın görünümlerini ise Stabil olarak belirlemiştir.

Bilanço tarihinde çalışan sayısı 547'dir.

2. Bağlı Ortaklık :

Şirket, Serbim Bilgisayar Destek ve Tic. A.Ş.'nin (Serbim) 1.000.000.TL tutarındaki sermayesine 994.860.TL payla % 99,49 oranında ortaktır. Serbim, Şirket'in müşterilerine satış sonrası hizmetler vermek üzere kurulmuş olup, arızalı ürün takibi, teknik servis işlemleri ve kurulum gibi hizmetler sağlamaktadır.

3. Yönetim Kurulu ve Şirket Yöneticileri

Yönetim Kurulu Üyeleri :

Başkan : Mehmet Murat Akgiray

Başkan Vekili : Muhammet Haluk Sur

Üye : Muhammet Arif Bayraktar

Üye : Erkan Demir

Üye : Muhittin Şenel

Üye : Ahmet Karslıoğlu

Bağımsız Üye : Işık Gökkaya

Bağımsız Üye : Ayhan Uluç

Bağımsız Üye : Sebahat Şen Hamzaoğlu

Denetim Kurulu Üyeleri :

Birol Şeflek, Bimeks Denetim Kurulu üyesidir.

Üst Yönetim :

Bimeks'in yönetimi 8 kişiden oluşan İcra Komitesi tarafından yürütülmektedir. İcra Kurulu'nun üyeleri :

Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Murat Akgiray;

Yönetim Kurulu üyesi ve Mali İşler Direktörü Erkan Demir ;

Yönetim Kurulu üyesi ve İş Geliştirme, Yatırımlar ve İK Grup Direktörü Muhittin Şenel;

Yönetim Kurulu üyesi ve Finans Grup Direktörü Ahmet Karslıoğlu;

Genel Müdür Muhammet Arif Bayraktar ;

Satış Direktörü Önder Yüksel;

Bütçe Direktörü Ahmet Şen;

Satın Alma ve Ürün Yönetimi Grup Direktörü Kayhan Ozar.

4. Ortaklık Yapısı :

Bimeks, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 09/03/ 2011 tarih ve 8/253 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermayesi 200.000.000 TL (İkiyüzmilyon Türk Lirası) olup her biri 1 (bir) TL itibari değerde 200.000.000 (İkiyüz milyon) adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2011-2015 yılları (5 yıl) için geçerlidir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi ise bilanço tarihi itibarı ile 60.000.000.TL'dır.

Şirket, 7-8 Nisan 2011 tarihlerinde yurtiçi ve yurtdışında talep toplama yöntemi ile hisselerini halka arz etmiştir.

Çıkarılmış Sermaye : 60.000.000.TL			
Hissedarın İsmi	**Hisse Adedi**	**Hisse Oranı**	**Payı (TL)**
Mehmet Murat Akgiray	14.816.440	24,69%	14.816.440
R.P Explorer (Netherland) B.V.	11.500.000	19,17%	11.500.000
SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.	6.040.000	10,07%	6.040.000
Ömer Akgiray	1.907.028	3,18%	1.907.028
Suha Eyisoylu	1.859.552	3,10%	1.859.552
Muhammed Haluk Sur	1.859.552	3,10%	1.859.552
Bimeks Bilişim ve Yönetim A.Ş.	1.380.000	2,30%	1.380.000
Muhammet Arif Bayraktar	409.357	0,68%	409.357
Önder Yüksel	409.357	0,68%	409.357
Muhittin Şenel	409.357	0,68%	409.357
Erkan Demir	409.357	0,68%	409.357
Halka Açık	19.000.000	31,67%	19.000.000
TOPLAM	**60.000.000**	**100,00%**	**60.000.000**

5. Satış ve Hizmet Faaliyetleri :

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ve ana ürün kategorileri esas itibarıyla temel mal ve hizmet üretimi kavramlarının dışında yeni ekonomik tanımlamaları gerektirmektedir.

Tüketici Elektroniği alt sektörü ve Bilgisayar Cihazları alt sektörü ülkemizdeki "Elektronik Sektörü"nün önemli alt sektörleri arasında yer almaktadır. Söz konusu alt sektörlerin içerikleri açısından yalın bir değerlendirme yapıldığında:

Tüketici elektroniği alt sektörünün kapsamına: renkli 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 santralları, ısıtma ve soğutma sistemleri, projeksiyon cihazları, dijital yayın ürünleri, cep telefonları, telsiz telefonlar, elektronik tartı ve cihazlar ile aksam ve parçaların dahil olduğunu; Bilgisayar Cihazları alt sektörünün kapsamının ise donanım, yazılım, hizmet ve tüketim malzemelerinden ibaret olduğu görülmektedir.

Diğer taraftan, 2000'li yılların başlangıcında bilgisayarın ve internetin kişisel kullanımın alanının artması; ek olarak, mobil teknolojinin ve tüketici elektroniğinin ön plana çıkması ile paralel olarak pazarın niteliğini değiştirmeye başlamış ve bireysel tüketicilerin pazardaki payı da anılan gelişmelere uygun olarak dikkate değer bir şekilde artmaya başlamıştır.

Bugün için perakende mağaza zincirlerleri bilişim teknolojileri pazarının yüzde yirmidördünü oluşturmaktadır. Perakende mağazacılığın gelişmesinde bankaların ve perakendecilerin finans alanında karşılıklı olarak oluşturdukları metotlar etkin bir rol oynamaktadır. Buna göre, ilgili ürün sektör: ”**Perakende Tüketici Elektroniği ve Bilişim Teknolojileri ürünleri pazarı**” olarak tanımlanabilir. Bireysel tüketicinin bilişim pazarındaki tüketim hızı sürekli olarak artmakta ve bu artışın doğal sonucu olarak bireysel tüketicinin pazardaki rolü ön plana çıkmaktadır. Pazardaki bu değişikliğin zaman içinde tüketicinin yararına katlanarak artması beklenmektedir

Şirket'in 2011 yılı ilk 9 aylık döneminde elde ettiği konsolide net satış hasılatı : **275.655.756. TL** olarak gerçekleşmiştir. 2010 yılının aynı dönemindeki satış hasılatı ise **201.878.245.TL** 'dır. İki dönem arasında satış hasılatı **% 36,5** oranında artmıştır.

6. Derecelendirme Raporu :

BİMEKS'in JCR-ER tarafından hazırlanan kredi derecelendirme raporu bulunmaktadır. 17.08.2011 tarihli rapora göre ŞİRKET'in kredi notları aşağıda belirtilmektedir:

Uzun Vadeli Ulusal Kredi Notu BBB / Stabili Görünüm
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Cinsi Kredi Notu BB / Stabili Görünüm
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Cinsi Kredi Notu BB / Stabili Görünüm

JCR-ER, "TSS-Technical Super Stores" kanalında faaliyette bulunan BİMEKS'in oldukça yüksek "Marka Değeri"ne sahip olduğunu tespit etmiştir.
JCR-ER'a göre 2010 yılında yüksek performans gösteren TSS kanalının önümüzdeki iki yıllık perspektifte toplam satış kanalları içerisindeki payının yükselmeye devam edeceği ve bu yönüyle sözkonusu sektörün, alt segmentinin ve TSS kanalının "Sektörel Outlook"'unun "pozitif" olacağı beklenilmektedir.
Bimeks özelinde ise,ana faaliyetlerinden sağlanan karlılık düzeyi, ulaşılan satış hacim seviyesi, pazar payı ve rekabet avantajını sürdürme yolunda gerek operasyonel gerekse de elektronik ticaret alanlarında yürütülen yenilikçi yazılım yönetimi araçlarına yapılmakta olan uzun soluklu yatırımlar olumlu ve yeterli bulunmuştur.
Giderek yaygınlaştırılan yenilikçi franchising modeli ve mevcut online satış kanalının yaratacağı sinerjiyle daha da artacağı belirgin hale gelen m2 başına düşen birim satış tutarlarının mevcut perakende ağının daha da güçlenmesine katkı sağlayacağı beklenmektedir.

2011 yılı Nisan ayı içerisinde hisselerinin bir kısmının İMKB'de halka arz edilmesiyle elde etmiş olduğu likidite olanağının 2011 yılı faaliyetlerine yansımaları şirket performansına önemli katkılar sağlamıştır. Sermaye artırımı ve hisse emisyon primi kaynaklı girişlerle öz kaynaklarında önemli artışlar sağlanması, coğrafi olarak yaygınlaşması ve satış noktalarının artırılması gibi etkin yöntemlerle büyümesini sürdürdüğü ve bu pozitif ivmenin artarak devam ettiği görülmektedir.

Bimeks'in taşıdığı kısa döviz pozisyonunun kur riskine maruz kalan değerindeki azalma karşılığında döviz kurlarında yaşanan volatilitenin kar üzerinde oluşturduğu negatif baskılar devam etmekle birlikte, yukarıda

anılan süreçte, borçluluk bileşiminin olumlu yönde etkilenmesi ve içsel likidite oranlarının daha da iyileşmesi sebepleriyle Şirketin içsel kaynak yaratma kapasitesi artmıştır.

Buna göre ;
Bimeks'in Uzun Vadeli Ulusal notu JCR-ER tarafından BBB-(Trk)'den BBB(Trk)'ye ve Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu BB-(Trk)'den ülke tavanı olan BB(Trk)'ye yukarı revize edilmiş olup tüm notlarının
görünümleri ise "Stabil" olarak belirlenmiştir.

JCR-ER'e göre BBB kredi notunun tanımı: Yeterli düzeyde yatırım yapılabilir seviye (Mevcut finansal yükümlülüklerini karşılamada yeterli kapasite seviyesi. Bununla birlikte, bu kapasitenin diğer yüksek derecelerle kıyaslandığında, gelecek dönemlerde azalma ihtimali daha fazladır

JCR-ER'e göre BB kredi notunun tanımı: Her ne kadar mevcut finansal yükümlülüklerini karşılama kapasitesi şu an için bir sorun içermese de gelecek dönemlerde devamlılığı söz konusu olmayabilir.

JCR-ER'e göre Durağan Görünümün tanımı: Şartların olumluya ya da olumsuza doğru bir değişiklik göstermesi ihtimalinin zayıf olduğunu ve mevcut durumun aynen devam edeceği ihtimalinin daha yüksek olduğunu gösterir.

7. Sermaye Piyasaları'nda işlemler :

Şirket tarafından 29-30 Temmuz 2010 tarihlerinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile 30.500.000 TL tutarında, 2 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, DİBS + 425 baz faizli bir tahvil ihracı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda halka arz edilerek gerçekleştirilmiştir.

Bimeks, Şirket hisselerinin 2011 yılı içerisinde İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda halk arz edilmesi için Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile 24.02.2011 tarihinde " Halka Arza Aracılık ve Yüklenim Sözleşmesi " imzalanmıştır.
Daha sonra Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı'na halka arz ve Kurul Kaydı'na alınma için 11.03.2011 tarihinde başvuruda bulunulmuştur.
Yine halka arz için 16.03.2011 tarihinde İMKB Başkanlığı'na başvuruda bulunulmuştur.
Sermaye Piyasası Kurulu Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı'na yapılan başvuru da, Kurul'un 01.04.2011 tarihli toplantısında olumlu karşılanmış ve paylar Kurul tarafından 01/04/2011 tarih ve 20/327 sayı ile kayda alınmıştır.

Halka arz izahnamesi ve sirküleri Kamuoyu Aydınlatma Platformunda ve şirket web sitesinde 04.04.2011 tarihinde ilan edilmiştir. 14.000.000 TL nominal değerli paylar sermaye artırımı yolu ile, SPV Bilişim ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait 4.000.000 TL nominal değerli paylar ve talep toplama sonucunda toplanan talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması nedeniyle, "Ek Satış Hakkı" kapsamında SPV Bilişim ve Dış

Ticaret A.Ş.'e ait 1.000.000 TL nominal değerli paylar ortak satışı yolu ile, halka arz edilmiştir.
Bimeks'in 1,00 TL nominal değerli paylarının halka arz fiyat aralığı 4,10 TL - 4,50 TL olarak belirlenmiş olup, gerçekleştirilen talep toplama neticesinde 1,00 TL nominal değerli beher Bimeks payın halka arz fiyatı 4,50 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz edilen 18.000.000 TL nominal değerli payların %57'sine denk gelen 10.260.000 TL nominal değerli paylar Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar'a tahsis edilmiş olup, toplam 12.622 Yurtiçi Bireysel Yatırımcı'dan kendilerine tahsis edilen pay miktarının 10,3 katı olan 105.794.498 adet pay talep gelmiştir.
Dağıtım neticesinde, Ek Satış Hakkı kapsamında satılan paylar dahil halka arz edilen 19.000.000 TL nominal değerli payların %51'ine denk gelen 9.690.000 TL nominal değerli paylar Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar'a satılmıştır.

Halka arz edilen 18.000.000 TL nominal değerli payların %10'una denk gelen 1.800.000 TL nominal değerli paylar Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmiş olup, toplam 132 Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı'dan kendilerine tahsis edilen pay miktarının 9,24 katı olan 16.639.988 adet pay talep gelmiştir. Dağıtım neticesinde, Ek Satış Hakkı kapsamında satılan paylar dahil halka arz edilen 19.000.000 TL nominal değerli payların %10'una denk gelen 1.900.000 TL nominal değerli paylar Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'a satılmıştır.

Halka arz edilen 18.000.000 TL nominal değerli payların %3'üne denk gelen 540.000 TL nominal değerli paylar Şirket Çalışanları'na tahsis edilmiş olup, toplam 70 Şirket Çalışanı'ndan kendilerine tahsis edilen pay miktarının 1,65 katı olan 890.752 adet pay talep gelmiştir. Dağıtım neticesinde, Ek Satış Hakkı kapsamında satılan paylar dahil halka arz edilen 19.000.000 TL nominal değerli payların %3'üne denk gelen 570.000 TL nominal değerli paylar Şirket Çalışanları'na satılmıştır.

Halka arz edilen 18.000.000 TL nominal değerli payların %30'una denk gelen 5.400.000 TL nominal değerli paylar Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmiş olup, toplam 20 Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı'dan kendilerine tahsis edilen pay miktarının 7,63 katı olan 41.204.980 adet pay talep gelmiştir. Dağıtım neticesinde, Ek Satış Hakkı kapsamında satılan paylar dahil halka arz edilen 19.000.000 TL nominal değerli payların %36'sına denk gelen 6.840.000 TL nominal değerli paylar Yurtdışı Kurumsal Yatırımcılar'a satılmıştır.

Yatırımcı Grubu	Tahsisat	Talep Edilen Nominal Tutar (Adet)	Talepte Bulunan Yatırımcı Sayısı	Dağıtılan Nominal Tutar (Adet)	Dağıtılan Yatırımcı Sayısı
Yurtiçi Bireysel Yatırımcı	9.690.000	105.794.498	12.622	9.690.000	12.059
Şirket Çalışanları	570.000	890.752	70	570.000	70
Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı	1.900.000	16.639.988	132	1.900.000	72
Yurtdışı Kurumsal Yatırımcı	6.840.000	41.204.980	20	6.840.000	20
TOPLAM	**19.000.000**	**164.530.218**	**12.844**	**19.000.000**	**12.221**