

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin ("Şirket") faaliyet konusu; tekstil alanında her nevi tekstil, kumaş, bez üretimi, boya, apre ve haşıl işlemleri yapmak veya fason yaptırılması, pamuklu dokuma ve polyesterden imal edilen her türlü giysi eşyası dahil, her türlü yarı mamul ve hammaddenin imali, çırçır, prese sawgın, her nevi iplik, dokuma örme, terbiye ve konfeksiyon tesisleri kurmak, işletmektir. Gayrimenkul faaliyeti alanında her türlü gayrimenkulün satın alınması, kiralanması, bu gayrimenkuller üzerinde bina inşa etmesi ve başkalarına inşaatı yaptırılmasıdır. Turizm işletmeciliği alanında; turizm faaliyetlerinde bulunmak, yurtiçi ve yurtdışında seyahat acentaları açmak, bu maksatla tesisler kurmaktır. Elektrik üretimi alanında, kendi elektrik ve ısı enerjisi ihtiyacını karşılamak üzere otoprodüktör lisansı çerçevesinde üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmektir.

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.03.2011		31.12.2010	
Ortaklar	Tutarı	Oranı (%)	Tutarı	Oranı (%)
Hasan Bilici	1.694.790	8	1.694.790	8
Bülent Bilici	2.476.145	12	2.476.145	12
Mehmet Fatih Bilici	2.476.145	12	2.476.145	12
Mehmet Ali Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Süleyman Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Nermin Bilici	1.694.790	8	1.694.790	8
Esra Bilici Pekcan	1.694.790	8	1.694.790	8
Ali Hikmet Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Tamer Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Sermaye Toplamı	20.073.320*	100	20.073.320*	100

* Şirket genel merkezinde 08.11.2010 tarihli gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararlar birlikte Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, mevcut tüm aktif ve pasifleriyle birlikte Misis Apre Tekstil Boya Enerji İnşaat Turizm San. A.Ş.'ye devrolunmasına şirket ortakları tarafından oybirliğiyle karar verilmiş olup, birleşme neticesinde Misis Apre Tekstil Boya Enerji İnşaat Turizm San. A.Ş.'nin birleşme tarihindeki yasal kayıtlarındaki 3.125.415 TL'lik özvarlığının Biltaş Bilici Tekstil İnşaat ve Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin yasal kayıtlarındaki özvarlık tutarı olan 16.947.905 TL ile birleşmesi sonucu birleşme sonrası yasal kayıtlardaki özvarlık değeri 20.073.320 TL'ye çıkartılmıştır. Birleşme işlemiyle birlikte şirketin ismi Bilici Yatırım Gayrimenkul Tekstil Turizm Enerji İnşaat San. Ve Tic A.Ş. olmuştur. Birleşme işlemine istinaden mevcut ortakların Biltaş bünyesindeki hisseleri nispetinde bedelsiz hisse senedi verilmesine karar verilmiştir.

Şirket dahilinde örgütlü iş gücü bulunmamaktadır. Tüm çalışanlar sendikasızdır. Yıllar itibarı ile ortalama çalışan sayısı aşağıdaki gibidir.

	31.03.2011	31.12.2010
İdari Personel	40	17
Diğer Personel	218	204
TOPLAM	258	221

Finansal tablolar, 03.06.2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış, İnşaat ve Enerji Grup Başkanı Tamer Bilici ve Yönetim Kurulu Üyesi Fatih Bilici tarafından imzalanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Ekli finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Şirketin yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 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 sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve Seri: XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulayarak ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nca ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") esas alınır.

Ekteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 18 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir. (Şirketin mali tablolarındaki rakamların kuruş haneleri tamsayıya yuvarlanmıştır.)

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan Şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Şirket konsolidasyona tabi değildir.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Şirket'in muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

2.07 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük ile taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir. (Bkz. Not :24)
- b) Şirket, sabit kıymetlerini doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. (Not: 2.09.03)

- c) Şirket TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardındaki açıklanan muhasebeleştirme sonrası ölçüm modellerinden Yeniden değerlendirme modelini kullanmayı tercih etmiştir. Maddi Duran Varlıklar Karşılaştırmalı Mali tablolarda 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri ile yer almaktadır.
- d) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle ilgili karşılıklara ait bilgiler Not 10' da verilmiştir.
- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel özellikleri ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılmayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleştirilebilir değerinin belirlenmesinde de ortalama satış fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmaktadır. Şirketin yıllar itibarı ile ayırmış olduğu stok değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

2.08 Netleştirme/Mahsup

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

2.09 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.09.01 Gelir Kaydedilmesi

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Şirket'e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontoalarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Şirket'in mal ve hizmet satışları, fason büküm, fason kumaş boya, elyaf boyama, ip boyama ve mamul iplik satışlarından oluşmakta olup, malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Şirketin satışlarının önemli bir kısmı ilişkili taraf olan BTD Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye yapılan satışlardan oluşmaktadır.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi yöntemiyle tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

2.09.02 Stok Değerlemesi

Şirketin stokları genel olarak boya, tek kat iplik, lycra ve ticari zirai ürün stoklarından oluşmaktadır.

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olması ile değerlendirilmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Stokların maliyetinin hesaplanmasında ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi uygulanmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

2.09.03 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 01.01.2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31.12.2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 ve sonraki yıllarda satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

31.03.2011 ve 31.12.2010 dönemlerinde amortisman, aşağıdaki tabloda yer alan amortisman oranlarına göre doğrusal amortisman metodu ile her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

CİNSİ	ORAN (%)
Binalar	2 - 2,5 - 4
Makine ve Tesisler	4 - 10 - 12,5 - 20
Döşeme ve Demirbaşlar	10 - 20 - 25
Nakil Vasıtaları	10 - 20 - 25

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Şirket ekli mali tablolarda Maddi Duran Varlıkları ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri için TMS 16 Maddi Duran Varlıklar Standardındaki açıklanan muhasebeleştirme sonrası ölçüm modellerinden Yeniden değerlendirme modelini kullanmayı tercih etmiştir. Maddi Duran Varlıklar Karşılaştırmalı Mali tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yer almaktadır.

2.09.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Yoktur.

2.09.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.09.06 Kiralama İşlemleri

i) Finansal Kiralama İşlemleri

Şirketin dönemler itibariyle finansal kiralama işlemi bulunmamaktadır.

ii) Operasyonel Kiralama İşlemleri

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca gider olarak kayıtlara alınmaktadır.

Şirket ile ilişkili taraf olan BTD Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. arasında yapılan kira sözleşmesine göre Bilici Yatırım San.Tic.A.Ş. İstanbul Teşvihiye şubesi için yıllık 9.000 TL (Her yıl için ilave % 10 kira artışı) kira ödeyecektir.

2.09.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Bulunmamaktadır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.09.08 Borçlanma Maliyetleri

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

Şirketin özellikli varlıkları bulunmadığı için cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti tutarı yoktur. (31.03.2011: Yoktur, 31.12.2010: Yoktur)

2.09.09 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

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.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirketin vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kâr veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kâr /zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık Şirketleri, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Şirketin finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirketin tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) 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, bilanço tarihindeki 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 kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Şirket'in diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31.03.2011: Yoktur; 31.12.2010: Yoktur)

(iii) Türev finansal araçlar

Şirketin türev finansal aracı bulunmamaktadır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.09.10 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirketin mali durumu ve faaliyet sonuçları, şirketin geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

Şirketin finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endekli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirasına çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir.

Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştuğu dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

2.09.11 Hisse başına Kâr / Zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla, hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.09.12 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

2.09.13 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirketin, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün 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 durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır.

Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.09.14 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar "ilişkili taraflar" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraflarla gerçekleştirilen detaylı açıklama **Not 37'** de verilmiştir.

2.09.15 . Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.09.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali 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.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirketin 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 ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibariyle 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.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirketin bilanço tarihi itibariyle 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 Şirketin 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 alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplanmaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.09.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilince provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ekli solo mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır.

2.09.18 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları 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.

2.09.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra maliyet bedellerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki tutarlar ile gösterilmiştir. (2010 yılı mali tablolarında ise gerçeğe uygun değeri üzerinden mali tablolarda gösterilmiştir) (2.07.c).

Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil edilmez.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım dışı kalmaları veya satılmaları durumunda, bilançodan çıkartılırlar. Bu gayrimenkullerin satılmalarından doğan kar veya zarar gelir tablosunda gösterilir. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayırmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı kabul edilir.

2.10 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.11 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

(Şirket 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarını uygulamıştır.

- UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS'de İyileştirmeler, Mayıs 2008
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlenmiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik),
- Yayımlanan tüm değişiklikler, UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardının satış işleminden sonra işletme kontrol gücü olmayan hisse senetlerini elinde tutmaya devam ettiği durumlarda bağlı ortaklığın ve bu ortaklığa ait tüm varlık ve borçların satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerine açıklık getiren değişiklik hariç 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemi için geçerlidir.
- UFRS'de İyileştirmeler, Nisan 2009

Söz konusu standart ve yorumların Şirket'in finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket'in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmuş ya da olmamış standartlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler
- UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler
- UFRS 8 Faaliyet Bölümleri
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- UMS 7 Nakit Akış Tablosu
- UMS 17 Kiralamalar
- UMS 18 Gelir
- UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü
- UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler
- UFRYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi
- UFRYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar;

UFRYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi: Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39'un 41 no'lu paragrafı uyarınca "ödenen bedel" olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik): Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar, Sınıflandırma ve Açıklama: Yeni standart, 1 Ocak 2013 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik): Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihraçları ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme): Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirilmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Grup, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması - İlk kez uygulayacakların karşılaştırmalı UFRS 7 açıklamasından sınırlı muafiyeti (Değişiklik): Değişiklik, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik 28 Ocak 2010 tarihinde yayınlanmıştır ve UFRS'yi ilk kez uygulayanları 5 Mart 2009 tarihinde UFRS 7'nin ortaya koyduğu ek açıklamalardan muaf tutmaktadır. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 1 Temmuz 2010 ve sonrasında başlayan hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

- **UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması,** 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 3 İşletme Birleşmeleri,** 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar,** 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu,** 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar,** 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar (Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- **UMS 34 Ara Dönem Raporlama**, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
- **UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları**: 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Şirket, yorumun finansal durumunu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket genel merkezinde 08.11.2010 tarihli gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararla birlikte Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, mevcut tüm aktif ve pasifleriyle birlikte Misis Apre Tekstil Boya Enerji İnşaat Turizm San. AŞ.'ye devrolunmasına şirket ortakları tarafından oybirliğiyle karar verilmiş olup, birleşme neticesinde Misis Apre Tekstil Boya Enerji İnşaat Turizm San. A.Ş.'nin birleşme tarihindeki yasal kayıtlarındaki 3.125.415 TL'lik özvarlığının Biltaş Bilici Tekstil İnşaat ve Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin yasal kayıtlarındaki özvarlık tutarı olan 16.947.905 TL ile birleşmesi sonucu birleşme sonrası yasal kayıtlardaki özvarlık değeri 20.073.320 TL'ye çıkartılmıştır. Birleşme işlemiyle birlikte şirketin ismi Bilici Yatırım Gayrimenkul Tekstil Turizm Enerji İnşaat San. Ve Tic A.Ş. olmuştur. Birleşme işlemine istinaden mevcut ortakların Biltaş bünyesindeki hisseleri nispetinde bedelsiz hisse senedi verilmesine karar verilmiştir.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirketin iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirketin dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Kasa	14.204	43.838
Banka	135.497	73.703
-Vadeli Mevduat	-	-
-Vadesiz Mevduat	135.497	73.703
Toplam	149.701	117.541

Vadeli Mevduat ve Bloke mevduat bulunmamaktadır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Finansal Yatırımları aşağıda açıklanmıştır.

BTD Usa Inc.	31.03.2011	31.12.2010
Maliyet Bedeli (*)	-	133.600
Değer Düşüklüğü Karşılığı (*)	-	(133.600)
Net Değer		-

(*) Şirketin devir aldığı Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklığı BTD Usa Inc., 20 Ocak 2011 tarihinde şirketin ilişkili tarafı BTD Tekstil A.Ş.'ye satılmıştır.

8. FİNANSAL BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Kısa Vadeli Banka Kredileri	78.878	53.388
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri ve Faizleri	-	-
Kısa Vadeli Finansal Borçlar Toplamı	78.878	53.388

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

a) Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Krediler	31.03.2011	31.12.2010
0-3 ay	78.878	53.388
3-12 ay	-	-
13-36 ay	-	-
Toplam	78.878	53.388

b) Finansal borçların para birimi cinsi bazında etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

31.03.2011

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı
TL Krediler	78.878	78.878	Faizsiz
Toplam Kısa Vadeli Krediler		78.878	

31.12.2010

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı
TL Krediler	53.388	53.388	Faizsiz
Toplam Kısa Vadeli Krediler		53.388	

Şirketin uzun vadeli finansal borcu bulunmamaktadır.(31.12.2010: Bulunmamaktadır)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibariyle Şirketin finansal diğer yükümlülüğü bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Ticari Alacaklar	1.169.637	1.034.746
İlişkili Taraflar (Bkz Not: 37)	7.293.571	5.600.230
Alacak Senetleri	367.238	495.632
Alacak Reeskontu (-)	(173.929)	(83.359)
Şüpheli Ticari Alacaklar	41.685	73.743
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(41.685)	(73.743)
Toplam	8.656.517	7.047.249

Şirket, alacaklarının tahsil edilip edilmeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk olduğu tarihten bilanço tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 115 gündür (31.12.2010: 65 gün.). Ticari alacakların reeskontu için kullanılan faiz oranı % 6,5'tir (31.12.2010: %7). Ticari alacaklardaki risklerin düzeyine ilişkin açıklamalara **Not:38**'de yer verilmiştir.

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	73.743	66.842
Birleşmeden Gelen Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı	-	32.360
Tahsil edilemediği için karşılıklı kapatılan	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar (Bkz.Not 31)	(32.058)	(27.156)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılıklar (Bkz.Not 31)	-	1.697
Dönem sonu bakiyesi	41.685	73.743

Alacaklar için alınmış ipotek ve teminat bulunmamaktadır. Şirketin dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır. Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Satıcılar	1.493.852	1.352.287
İlişkili Tar. Ticari Borçlar (Bkz Not: 37)	2.004.664	901.982
Borç Senetleri	21.200	-
Borç Reeskontu (-)	(41.089)	(22.463)
Toplam	3.478.627	2.231.806

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31 Mart 2011 tarihi itibariyle ticari borçlar; hammadde ve işletme ile ilgili satın alımlara ilişkin borçlardır. 31 Mart 2011 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama ödeme süresi 64 gün (31 Aralık 2010: 43 gün.), ticari borçların reeskontu için kullanılan faiz oranı % 6,5'dir. Şirketin dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Diğer Alacaklar	403.226	400.640
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Bkz Not: 37)	-	-
Şüpheli Diğer Alacaklar	10.015	10.015
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(10.015)	(10.015)
Toplam	403.226	400.640

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak-31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	10.015	-
Birleşmeden Gelen Şüpheli Ticari Alacak	-	10.015
Dönem sonu bakiyesi	10.015	10.015

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	303.971	76.226
Ödenecek SSK Primleri	27.995	8.765
Personele Borçlar	84.987	32.140
İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar (Bkz. 37)	-	-
Diğer Borçlar	1.035	3.719
Toplam	417.988	120.850

Şirketin dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIK VE HAKEDİŞLER

Bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
İlk Madde ve Malzeme	1.175.727	483.840
Mamuller	1.278.347	943.792
Ticari Mallar	9.548	194.592
Toplam	2.463.622	1.622.224

Aktif değerler üzerindeki sigorta bilgilerine **Not:22**'de yer verilmiştir. Net Gerçekleşebilir Değer hesabına göre finansal tablolarda cari yılda değer düşüklüğü bulunmamaktadır. (31.12.2010:-) Yükümlülük için teminat olarak verilen stok bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır.

15. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31.03.2011 tarihi itibari ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin enflasyona göre düzeltilmiş maliyet bedellerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri indirildikten sonraki tutarlar ile gösterilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde UMS 23 kapsamında aktifleşen finansman gideri bulunmamaktadır. 31.03.2011 itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller mali tablolarda gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiş olup, detayı aşağıdaki gibidir:

31.03.2011

Malivet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2011	Alış	Satış	Transfer	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (*)	31.12.2010
Arazi ve Arsalar*	11.635.800	-	-	-	-	11.635.800
Binalar	1.592.794	-	-	-	5.058	1.597.852
Toplam	13.228.594	-	-	-	5.058	13.233.652

(*) Gerçeğe Uygun değer farkı kar zarar ile ilişkilendirilmiştir.

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2011	Dönem Amort.	Satış	Transfer	Transfer	31.12.2010
Binalar	94.794	5.058	-	-	-	99.852
Toplam	94.794	5.058	-	-	-	99.852

Net Değer	13.133.800	-	-	-	-	13.133.800
------------------	-------------------	----------	----------	----------	----------	-------------------

31.12.2010

Malivet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2010	Alış	Satış	Transfer	Birleşmeden Gelen Maliyet Değeri (Not:3)	Birleşmeden Gelen Değerleme Farkı (Not:3)	Değerleme	31.12.2010
Arazi ve Arsalar*	9.823.275	-	-	-	-	-	1.812.525	11.635.800
Binalar	-	-	-	904.044	121.699	397.518	169.533	1.592.794
Toplam	9.823.275	-	-	904.044	121.699	397.518	1.982.058	13.228.594

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2010	Dönem Amort.	Satış	Transfer	Birleşmeden Gelen Maliyet Değeri (Not:3)	Birleşmeden Gelen Değerleme Farkı (Not:3)	Değerleme	31.12.2010
Binalar	-	260	-	30.316	64.217	-	-	94.794
Toplam	-	260	-	-	64.217	-	-	94.794
Net Değer	9.823.275	-	-	873.728	57.482	397.518	-	13.133.800

* Arsanın hisseleri eşit oranda Bilici Yatırım San.Tic.A.Ş. ile TSKB Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'ne ait olup buradan kira geliri elde edilmektedir. Şirketin Yatırım amaçlı Gayrimenkulleri üzerinde ipotek ve teminat tutarları Dip Not 22'de ayrıntılı olarak gösterilmiştir

Tadem Taşınmaz Değerleme Müşavirlik A.S. Tarafından Yatırım amaçlı gayrimenkullerin rayiç değeri tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme raporlarına göre Şirketin 31.03.2011 tarihli mali tablolarında yatırım amaçlı Arsa ve Bina değeri gerçeğe uygun değeri ile gösterilmiştir. Bununla ilgili olarak yatırım amaçlı gayrimenkullere 31.03.2011 tarihi itibariyle 2.379.576 TL değerlendirme farkı eklenmiş, bu tutar üzerinden 118.979 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Hesaplanan 118.979 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışından mahsup edilmiştir. Yapılan ekspertiz değerlemesi neticesinde oluşan değer artışları aşağıdaki gibidir:

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	Ekspertiz Değeri	Maliyet		Ertelenmiş Vergi	Özkaynaklara		Rapor Tarih/No
		Bedeli (Net)	Değerleme Farkı		Alınan Net Değer Artışı		
Çınarlı Arsa	11.635.800	9.823.275	1.812.525	90.626	1.721.899	17.08.2010/ADA-10-1467/ÖZ-89	
Bina	1.043.000	873.728	169.272	8.464	160.808	05.08.2010/İST-10-1567/ÖZ-89	
Birleşmeden Gelen Bina	455.000	57.222	397.779	19.889	377.890	17.08.2010/ADA-10-1466/ÖZ-88	
Toplam	13.133.800	10.754.225	2.379.576	118.979	2.260.597		

Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve Maddi Duran Varlıklar üzerinde ipotek ve teminat tutarları Dip Not 22'de ayrıntılı olarak gösterilmiştir.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

31.03.2011

Malivet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2011	Alış	Satış	Transfer	Gerçeğe Uygun Değer Farkı (*)	31.03.2011
Arazi ve Arsalar	3.854.513	-	-	-	-	3.854.513
Binalar	7.107.592	175.000	-	-	18.058	7.300.651
Tesis Makine ve Cihazlar	27.143.929	44.000	-	-	498.053	27.685.982
Taşıtlar	1.082.821	17.966	24.736	-	-	1.076.051
Demirbaşlar	759.205	8.061	-	-	-	767.266
Yapılmakta Olan Yat.	474.046	186.723	-	-	-	660.769
Toplam	40.422.106	431.750	24.736	-	516.111	41.345.232

(*) 31.03.2011 dönemimde oluşan 516.111 TL'lik Gerçeğe Uygun Değerleme farkı özkaynaklara ilave edilmiş olup, bu tutar üzerinden 100.513 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Hesaplanan 100.513 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışından mahsup edilmiştir.

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2011	Dönem Amort.	Satış	Transfer	Değerleme	31.03.2011
Binalar	1.816.284	43.598	-	-	-	1.859.882
Tesis Makine ve Cihazlar	15.992.746	476.389	-	-	-	16.469.135
Taşıtlar	853.901	36.340	(16.061)	-	-	874.180
Demirbaşlar	679.572	7.180	-	-	-	686.752
Toplam	19.342.502	563.507	(16.061)	-	-	19.889.948
Net Değer	21.079.604	-	8.675	-	-	21.455.284

31.12.2010

Malivet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2010	Alış	Satış	Transfer	Birleşmeden		Değerleme	31.12.2010
					Gelen Maliyet Değeri (Not:3)	Birleşmeden Gelen Değerleme Farkı (Not:3)		
Arazi ve Arsalar	453.912	-	-	-	1.168.976	1.827.707	403.918	3.854.513
Binalar*	2.449.478	25.466	-	(904.044)	3.085.863	1.012.439	1.438.391	7.107.592
Tesis Makine ve Cihazlar	15.899.082	1.308.922	(284.232)	-	4.783.407	2.037.240	3.399.510	27.143.929
Taşıtlar	162.733	42.999	(84.681)	-	961.770	-	-	1.082.821
Demirbaşlar	407.000	34.832	-	-	317.373	-	-	759.205
Yapılmakta Olan Yat.	499.043	-	(24.997)	-	-	-	-	474.046
Toplam	19.871.248	1.412.219	(393.910)	(904.044)	10.317.389	4.877.386	5.241.819	40.422.106

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2010	Dönem Amort.	Dönem		Birleşmeden Gelen Maliyet Değeri (Not:3)	Birleşmeden Gelen Değerleme Farkı (Not:3)	Değerleme	31.12.2010
			Satış	Transfer				
Binalar	529.019	84.351	-	(30.316)	1.233.229	-	-	1.816.284
Tesis Makine ve Cihazlar	10.691.803	1.614.495	(156.655)	-	3.843.103	-	-	15.992.746
Taşıtlar	94.324	29.088	(70.639)	-	801.128	-	-	853.901
Demirbaşlar	365.218	16.073	-	-	298.281	-	-	679.572
Toplam	11.680.364	1.744.007	(227.294)	(30.316)	6.175.741	-	-	19.342.502
Net Değer	8.190.885				4.141.648	4.877.386		21.079.604

Tadem Taşınmaz Değerleme Müşavirlik A.S. tarafından Taşıtlar ve Demirbaşlar hariç diğer tüm Maddi Duran Varlıkların rayiç değeri tespit edilmiştir. Söz konusu değerlendirme raporlarına göre Şirketin 31.12.2010 tarihli mali tablolarında Arsa, Bina ve Makine Cihazlar gerçeğe uygun değerine getirilmiştir. Bununla ilgili olarak maddi duran varlıklara 31.12.2010 tarihi itibarıyla toplam 10.119.205 TL değerlendirme farkı eklenmiş, bu tutar üzerinden 1.321.473 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Hesaplanan 1.321.473 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü özkaynaklarda muhasebeleştirilen değer artışından mahsup edilmiştir.

Yapılan ekspertiz değerlemesi neticesinde oluşan değer artışları aşağıdaki gibidir:

Maddi Duran Varlıklar	Ekspertiz Değeri	Maliyet		Değerleme Farkı	Ertelenmiş Vergi	Özkaynaklara		Rapor Tarih/No
		Bedeli (Net)	Değerleme Farkı			Alınan Net Değer Artışı	Değer Artışı	
Organize sanayi arsa 25.306 m2	857.831	453.912	403.919	20.196	383.723	17.08.2010	ADA/10-1443/OZ-84	
Birleşmeden gelen arsalar	2.996.683	1.168.976	1.827.707	91.385	1.736.321			
- Arazi Org. San. Bölgesi 10.258 m2	85.536	48.445	37.091	1.855	35.236	04/08/2010	ADA/10-1465/OZ-87	
- Ceyhan Fabrika Arsası	1.087.418	1.035.621	51.797	2.590	49.207	04/08/2010	ADA/10-1415/OZ-76	
- Arazi Org. San. Bölgesi 53.800 m2	1.823.729	84.910	1.738.819	86.941	1.651.878	10/08/2010	ADA/10-1444/OZ-85	
Binalar	2.401.067	975.611	1.425.456	71.273	1.354.183	10/08/2010	ADA/10-1443/OZ-84	
Birleşmeden gelen binalar	2.865.123	1.839.750	1.025.373	51.269	974.104			
- Organize Sanayi Bölgesi Binası	1.790.677	1.215.843	574.834	28.742	546.092	10/08/2010	ADA/10-1444/OZ-85	
- Ceyhan Fabrika Binası	1.074.446	623.907	450.539	22.527	428.012	04/08/2010	ADA/10-1415/OZ-76	
Makine Tesis ve Cihazlar	7.169.691	3.808.596	3.361.095	672.219	2.688.876	17/08/2010	ADA/10-1437/OZ-78	
Birleşmeden gelen makina tesis ve cihazlar	2.977.542	901.886	2.075.656	415.131	1.660.524	16/08/2010	ADA/10-1440/OZ-81	
Toplam	19.267.937	9.148.733	10.119.205	1.321.473	8.797.732			

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31.03.2011

Malivet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2011	Alış	Satış	Transfer	Devir	Değerleme	31.03.2011
Diğer Maddi Olmayan Var.	31.497	-	-	-	-	-	31.497
Toplam	31.497	-	-	-	-	-	31.497

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2011	Dönem Amort.	Satış	Transfer	Devir	Değerleme	31.03.2011
Diğer Maddi Olmayan Var.	28.465	310	-	-	-	-	28.775
Toplam	28.465	310	-	-	-	-	28.775
Net Değer	3.032						2.722

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.12.2010
Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2010	Alış	Satış	Transfer	Devir	Değerleme	31.12.2010
Diğer Maddi Olmayan Var.	-	1.300	-	-	30.197	-	31.497
Toplam	-	1.300	-	-	30.197	-	31.497

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2010	Dönem Amort.	Satış	Transfer	Devir	Değerleme	31.12.2010
Diğer Maddi Olmayan Var.	-	107	-	-	28.358	-	28.465
Toplam	-	107	-	-	28.358	-	28.465

Net Değer	-						3.032
------------------	----------	--	--	--	--	--	--------------

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Şirketin dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Borç Karşılıkları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli	31.03.2011	31.12.2010
Dava Karşılığı	41.796	41.796
Diğer	71.774	71.774
Toplam	113.570	113.570

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

Şirket yetkili avukatlarından alınan yazı neticesinde, Şirket aleyhinde veya lehinde açılan ve 31.03.2011 tarihi itibari ile devam eden davalarla ilgili bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

DAVA/TAKİP MİKTARI	KARŞI TARAF	NETİCELERİ	DOSYA NO
27.987,00 TL	Hadoks Tekstil San.Tic.A.Ş.	Şirket tarafından Hadoks Tekstil Ltd.Şti. aleyhine Adana 2. İcra Md. 2010/1714 sayılı açtığımız takip dosyasına borçlu tarafından yapılan itiraz nedeniyle itirazın iptali davası açılmıştır. Dava dosyası bilirkişide bulunmaktadır. Mali Tablolarda Şüpheli Alacak Karşılığı ayrılmıştır.	2010/136 E.
10.403,00 TL	SGK Başkanlığı	10.403,00 TL SGK tarafından işçiyeye 20.807,00 TL peşin sermaye değerli gelir bağlanmış ancak kurum tarafından şimdilik 10.403,00 TL'lik kısmı talep edilmiştir. 08.12.2010 tarihinde davanın kabulüne karar verilmiş olup 09.12.2010 tarihinde karar temyiz edilmiştir. Mali Tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.	2008/472 E.
6.137,00 TL	Çukurova Kargo Ltd.Şti.	Çukurova Kargo tarafından Biltaş aleyhine Adana 11. İcra Müd. 2007/4259 takip dosyasına yapılan itiraz sonucu itirazın iptali davası açıldı. Davanın kabulüne karar itirazın iptaline karar verildi. Dosya Bilici Yatırım A.Ş. temyiz edildi. Dava halen Yargıtay'da sürmektedir. Bakiye devralınan şirket olan Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den gelmektedir Mali Tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.	Adana 1.Asliye Ticaret Mah. 2007/429
2.044,00 TL	Ulaştırma Müdürlüğü	BİLTAŞ A.Ş. tarafından Ulaştırma Müd.'nün 101922 sıra numaralı 2.044 TL'lik idari para cezasına itiraz edildi. Dava devam ediyor . Mali Tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.	Tarsus 1. Sulh Ceza Mah. 2010/716
17.751,00 TL	Orhan Endes	İş kazası sonucu istenen tazminat. Mali Tablolarda dava karşılığı ayrılmıştır.	Adana 1.İş Mah. 2004/234 E.
2.163,00 TL	İhlamur Tekstil	Mali Tablolarda Şüpheli Alacak Karşılığı ayrılmıştır.	

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)**

60.000,00 TL	Koleksiyon Tekstil Ltd.Şti.	Borçlu Şirket faaliyetine devam etmemektedir. Borçlu Şirketin haczedilebilecek adına kayıtlı menkul ve gayrimenkul bulunmamaktadır. Vergi borcundan mahsup edilmek üzere aciz belgesine bağlanması uygun görülmektedir. İşlemler devam etmekte olup, Mali Tablolarda Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı ayrılmıştır.	2007/11167 E. 2009/6813 E.
5.000,00 TL	Gülteks Dokuma San.Tic.A.Ş.	Borçlu Şirket faaliyetine devam etmemektedir. Borçlu Şirketin haczedilebilecek adına kayıtlı menkul ve gayrimenkul bulunmamaktadır. Vergi borcundan mahsup edilmek üzere aciz belgesine bağlanması uygun görülmektedir. Bakiye devralınan şirket olan Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den gelmektedir. Mali Tablolarda Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı ayrılmıştır.	Adana 2. İcra Müd. 2005/8238
11.684,00 TL	Us Tekstil San.Tic.A.Ş.	Borçlu Şirket faaliyetine devam etmemektedir. Vergi borcundan mahsup edilmek üzere aciz belgesine bağlamak üzere takip açılmıştır. Dava devam etmektedir. Mali Tablolarda Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı ayrılmıştır.	2009/9531 E.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler , ipotek ve teminatlar

31.03.2011 tarihi itibariyle Şirketin alınan veya verilen teminatı bulunmamaktadır.

*iv) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:***31.03.2011**

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Para Birimi	Sigorta Başlangıç Tarihi	Sigorta Bitiş Tarihi
Taşıtlar	Axa Oyak	892.722	TL	31.12.2010	31.03.2012
Emtia	Axa Oyak	9.655.380	TL	31.03.2011	31.03.2012
Binalar	Axa Oyak	13.065.433	TL	31.03.2011	31.03.2012
Makina Teçhizat	Axa Oyak	81.520.532	TL	31.03.2011	31.03.2012
Demirbaş	Axa Oyak	1.182.311	TL	31.03.2011	31.03.2012
Toplam TL		106.316.378	TL		

31.12.2010

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigortalayan Şirket	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Para Birimi	Sigorta Başlangıç Tarihi	Sigorta Bitiş Tarihi
Taşıtlar	Axa Oyak	753.376	TL	31.12.2010	31.03.2011-2012
Emtia	Axa Oyak	5.737.480	TL	31.12.2010	31.03.2011
Binalar	Axa Oyak	10.435.082	TL	31.12.2010	31.03.2011
Makina Teçhizat	Axa Oyak	34.565.665	TL	31.12.2010	31.03.2011
Demirbaş	Axa Oyak	872.538	TL	31.12.2010	31.03.2011
Toplam TL		52.364.141	TL		

v) Teminat Rehin ve İpoteklerin Özkaynaklara Oranı

31.03.2011 tarihi itibariyle Şirketin teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

	31.03.2011	31.12.2010
Şirket tarafından verilen Teminat Rehin İpotek(TRİ)'ler		
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	278.300	22.069.800
<i>Teminat mektupları</i>	278.300	278.300
<i>İpotek</i>	-	21.791.500 (*)
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine Verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin Borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket Şirketleri lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kap.girmeyen 3. kişiler lehine verilen TRİ'lerin tutarı	-	-
Toplam	278.300	22.069.800

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(*) Şirketin kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerden teminat mektuplarının tamamı TL cinsinden olup, ipotekler ise 10.000.000 TL ,5.000.000 EURO ve 1.000.000 USD'den oluşmaktadır. Verilen ipoteklerin tamamı devralınan Biltaş Bilici A.Ş.'ye ait olup, Biltaş Bilici A.Ş. ve şirketin ilişkili tarafı olan Biteks İplik A.Ş.'ye bankalarca kullanılan kredilere ilişkin verilen ipoteklerden oluşmaktadır. İpoteklerin tamamı Maddi Duran Varlıklar' da muhasebeleştirilen gayrimenkuller üzerinde bulunmaktadır. Dönem sonları itibariyle Şirketin vermiş olduğu diğer TRİ' ler bulunmamaktadır.

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	31.03.2011	31.12.2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	218.642	164.260
Toplam	218.642	164.260

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 mevzuat gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 31.03.2011 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31.12.2010: 2.365,16 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirketin çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğünün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır.

Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Dönem sonları itibariyle, ekli solo mali tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 4,80 enflasyon oranı ve %11 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: % 4,66)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Gelecek Aylara Ait Giderler	20.967	31.443
Personel Avansları	13.429	11.679
Verilen Sipariş Avansı	90.507	46.760
Diğer KDV	144.618	-
Devreden KDV	29.543	126.647
Sayım ve Tesellüm Noksanları	6.683	-
İş Avansları	1.620	1.200
Toplam	307.367	217.729

Şirket'in dönem sonları itibariyle Diğer Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Gelecek Yıllara Ait Giderler	25.521	29.123
Toplam	25.521	29.123

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülük Varlıkları bulunmamaktadır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR

i) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bulunmamaktadır.

ii) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Bilici Yatırım San.Tic.A.Ş.'nin hissedarları ve hisse oranları 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir:

Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.03.2011		31.12.2010	
	Tutarı	Oranı (%)	Tutarı	Oranı (%)
Hasan Bilici	1.694.790	8	1.694.790	8
Bülent Bilici	2.476.145	12	2.476.145	12
Mehmet Fatih Bilici	2.476.145	12	2.476.145	12
Mehmet Ali Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Süleyman Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Nermin Bilici	1.694.790	8	1.694.790	8
Esra Bilici Pekcan	1.694.790	8	1.694.790	8
Ali Hikmet Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Tamer Bilici	2.509.165	13	2.509.165	13
Sermaye Toplamı	20.073.320	100	20.073.320	100

Grubun nihai kontrolü Bilici Ailesi üyelerindedir

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak iştiraki bulunmaması sebebiyle dönem sonu itibariyle sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır.

Şirketin sermayesini temsil eden pay adedi aşağıda gösterilen şekilde belirlenmiştir.

Şirket Ana Sözleşmesine Göre	
Pay Adedi	20.073.320 Adet
Her Payın Nominal Tutarı	1 TL
Toplam Nominal Tutar	20.073.320 TL

Misis Apre Tekstil Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş ve Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm ve Sanayi Ticaret A.Ş 23.11.2010 tarihinde birleşmiş olup, bilanço tarihinden sonraki nihai sermaye 20.073.320 TL'dir.Sermaye her biri 1 TL itibari değerde; 600.000 adet nama yazılı A Grubu, 600.000 adet nama yazılı B Grubu, 18.873.320 adet hamiline yazılı C Grubu hisselerden oluşmaktadır.

Söz konusu sermayeyi temsil eden senetler üzerinde Yönetim Kurulu üyeleri seçiminde imtiyaz bulunmaktadır. Şirket, genel kurul tarafından seçilecek 6 (Altı) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından 3 üyesi B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yıl İçinde Sermaye artışı:

Şirket genel merkezinde 08.11.2010 tarihli gerçekleştirilen olağanüstü genel kurul toplantısında alınan kararla birlikte Biltaş Bilici Tekstil İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin, mevcut tüm aktif ve pasifleriyle birlikte Misis Apre Tekstil Boya Enerji İnşaat Turizm San. AŞ.'ye devrolunmasına şirket ortakları tarafından oybirliğiyle karar verilmiş olup, birleşme neticesinde Misis Apre Tekstil Boya Enerji İnşaat Turizm San. A.Ş.'nin birleşme tarihindeki yasal kayıtlarındaki 3.125.415 TL'lik özvarlığının Biltaş Bilici Tekstil İnşaat ve Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin yasal kayıtlarındaki özvarlık tutarı olan 16.947.905 TL ile birleşmesi sonucu birleşme sonrası yasal kayıtlardaki özvarlık değeri 20.073.320 TL'ye çıkarılmıştır. Birleşme işlemiyle birlikte şirketin ismi Bilici Yatırım Gayrimenkul Tekstil Turizm Enerji İnşaat San. Ve Tic A.Ş. olmuştur. Birleşme işlemine istinaden mevcut ortakların Biltaş bünyesindeki hisseleri nispetinde bedelsiz hisse senedi verilmesine karar verilmiştir. (3)

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ortaklık yapısında önemli değişimler:

Şirket'in birleşme sonucu 31.12.2010'da ortaklık yapısı değişmiş olup, Hasan Bilici, Esra Pekcan ve Nermin Bilici yeni hissedarlar olarak sermayeden birleşme işlemine istinaden mevcut ortakların Biltaş bünyesindeki hisseleri nispetinde bedelsiz hisse senedi payı almışlardır.

iii) Sermaye Yedekleri

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	1.690.048	1.690.048
Toplam	1.690.048	1.690.048

iv) Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Yasal Yedekler	459.119	253.081
Toplam	459.119	253.081

v) Geçmiş Yıl Kâr/Zararları

Geçmiş Yıl Kâr/Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Kar/Zararlarından oluşmaktadır.

Halka açık Şirketler, temettü dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir. Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak, özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 5.836.699 TL'dir. (31.12.2010: 5.725.095 TL)

vi) Diğer

1 Ocak 2008 tarihi itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Şirketin Özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Sermaye	20.073.320	20.073.320
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.690.048	1.690.048
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	459.119	253.081
Geçmiş Yıl Karı/Zararı	5.563.495	2.539.833
Değer Artış Fonları	11.473.926	11.058.328
Net Dönem Karı/Zararı	752.302	3.229.700
Toplam Özkaynaklar	40.012.210	38.844.310

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirketin dönem sonları itibariyle Satışlar ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2011	01.03.2010
	31.03.2011	31.03.2010
Yurtiçi Satışlar	5.515.065	2.555.234
Yurtdışı Satışlar	154.153	-
Diğer Gelirler	55.039	63.928
Satıştan İadeler (-)	(3.687)	(4.626)
Satış İskontoları(-)	(3.216)	-
Net Satışlar	5.717.354	2.614.536
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(187.524)	(176)
Mamul Maliyeti(-)	(1.123.940)	-
Hizmet Maliyeti(-)	(3.021.235)	(1.808.677)
Satışların Maliyeti	(4.332.699)	(1.808.853)
Ticari Faal. Brüt Kâr / (Zarar)	1.384.655	805.683

Şirketin dönem sonları itibariyle üretim ve satış miktarları aşağıda açıklanmıştır.

Üretim Miktarları	Birim	01.01.2011	01.01.2010
		31.03.2011	31.03.2010
Fason Kumaş Boya Apre Terbiye	Mt	2.248.824	1.820.008
Fason Elyaf – İplik Boya	Kg	56.510	28.381
Fason İplik Büküm	Kg	528.524	505.205
İplik Üretim	Kg	169.436	108.850

Satış Miktarları	Birim	01.01.2011	01.01.2010
		31.03.2011	31.03.2010
Fason Kumaş Boya Apre Terbiye	Mt	2.272.909	1.824.828
Fason Elyaf – İplik Boya	Kg	43.976	26.473
Fason İplik Büküm	Kg	528.524	505.205
İplik Üretim	Kg	154.342	115.668

29. AR-GE GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirketin dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır

Hesap Adı	01.01.2011	01.01.2010
	31.03.2011	31.03.2010
Pazarlama Satış ve Dağ. Gid. (-)	(18.866)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(526.882)	(280.829)
Toplam Faaliyet Giderleri	(545.748)	(280.829)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır

Hesap Adı	01.01.2011	01.01.2010
	31.03.2011	31.03.2010
Pazarlama Sat. ve Dağ. Gid. (-)	(18.866)	-
Reklamasyon Giderleri	(7.281)	-
Navlun Giderleri	(4.171)	-
İhracat Giderleri	(240)	-
Seyahat Giderleri	(7.174)	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(526.882)	(280.829)
Personel Giderleri	(171.649)	(46.757)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(26.357)	(5.384)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(80.807)	(9.477)
Tamir Bakım Giderleri	(6.077)	-
Temsil ve Ağırılama Giderleri	-	(1.532)
Haberleşme Giderleri	(5.954)	(2.949)
Araç Gideri	(32.359)	(12.040)
Kıdem Tazminatı	(68.034)	(7.216)
Vergi Resim Harç	(24.269)	(4.688)
Amortisman ve Tükenme Payları	(22.642)	(173.709)
Gıda Giderleri	(7.651)	(70)
Sigorta Giderleri	-	(757)
Diğer	(81.083)	(16.250)
Toplam Faaliyet Giderleri (-)	(545.748)	(280.829)

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Diğer Gelirler	199.416	71.378
Sabit Kıymet Satış Kârları	22.283	3.400
Kon. Kalmayan Şüpheli Alacak Karşılığı	165.658	30.157
Sigorta Tazminat Gelirleri	3.690	34.331
SGK 5510 Sayılı K. %5 İndirim Geliri	7.726	3.490
Diğer Gelirler ve Kârlar	59	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(62)	-
Şüpheli Alacak Karşılık Giderleri	-	-
Diğer Giderler	(62)	-
Diğer Gelir / Giderler (Net)	199.354	71.378

32. FİNANSAL GELİRLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Faiz Gelirleri	-	746
Kur Farkı Gelirleri	67.811	165.231
Satışlardan Elimine Edilen Faiz	119.127	18.836
Finansal Varlık Satış Geliri	19.600	-
Cari Dönem Reeskont Geliri	41.089	6.634
Önceki Dönem Reeskont İptali	85.867	13.359
Toplam Finansal Gelirler	333.494	204.806

33. FİNANSAL GİDERLER

Şirketin dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Faiz Giderleri (-)	(1.635)	(12.167)
Kur Farkı Giderleri (-)	(79.792)	(165.032)
Alımlardan Elimine Edilen Faiz (-)	(47.316)	(15.112)
Cari Dönem Reeskont Gideri (-)	(173.929)	(3.773)
Önceki Dönem Reeskont İptali (-)	(22.463)	(11.304)
Toplam Finansal Giderler	(325.135)	(207.388)

Özellikli varlık olmadığı için, aktifleştirilen finansman gideri bulunmamaktadır.

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirketin vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.12.2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı	1.055.236	1.036.619
Peşin Ödenen Vergiler (-)	(779.790)	(645.147)
Toplam Ödenecek Net Vergi	275.446	391.472

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirketin 2010 yılı kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirketin cari dönem vergi karşılığı aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15' e çıkarılmıştır. 12.01.2009 Tarihli 2009-14592 Sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile % 15 oranının uygulanmasının devamına karar verilmiştir.

ii) Ertelemiş Vergi:

Şirketin vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktif ve pasifini muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlendirilmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları v.b. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelemiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Yıllar İtibariyle Birikmiş Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)		
Hesap Adı	31.03.2011	31.12.2010
Sabit Kıymetler	(410.239)	(376.913)
Mali Zarar	-	-
Reeskont Gideri	34.786	17.173
Kıdem Tazminatı Karşılığı	43.728	32.852
Verilen Sipariş Avanslarının Giderleşmesi	-	-
Şüpheli Alacak Karşılığı	2.003	8.415
Sabit Kıy. Yen. Fonunun Gelir Yazılması	(12.213)	(12.213)
Prekont	(8.218)	(4.493)
İzin Karşılığı	14.355	-
Kur Farkı	-	11.324
Yatırım İndirimi	26.091	24.660
Kredi Faiz Karşılığı	-	-
Dava Karşılığı	-	8.359
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul ve MDV Değer Artışı	(1.540.964)	(1.440.451)
Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yük.)	(1.850.671)	(1.731.286)
	31.03.2011	31.12.2010
Dönem Başı Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yük.)	(1.731.286)	(580.366)
Ertelemiş Vergi Geliri / (Gideri)	(18.872)	205.723
Birleşmeden (Biltaş A.Ş.) Devir Ert. Vergi (*)	-	(485.523)
Özkaynaklardan Mahsup Edilen Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	(100.513)	(871.120)
Dönem Sonu Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yük.)	(1.850.671)	(1.731.286)

(*) Devir Tarihi itibariyle 485.523 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğünün detayı aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışları	(563.331)
Ertelemiş Vergi Varlığı	83.808
Devir Gelen Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	(485.523)

Şirket yönetiminin yapmış olduğu değerlendirme neticesinde sonraki dönemlere devreden vergi kanunları çerçevesinde vergi indirim hakkının devam edebileceği kullanılabilir 13.045.455 TL yatırım indirimi mevcuttur. Söz konusu yatırım indirimi üzerinden 26.091 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı tahmin edilmiş ve muhasebeleştirilmiştir.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ / KAYIP

Hisse başına kâr/zarar miktarı, net dönem kâr/zararının Şirket hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Ana Şirket Hissedarlarına Ait Net Dönem Karı / (Zararı)	752.302	616.352
Ağırlıklı Ortalama Hisse Adedi	20.073.320	28.000
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	0,0375	22,01

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraf işlemleri aşağıda açıklanmış olup işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

a) İlişkili Taraflarla Borç ve Alacak Bakiyeleri

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olm. Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olm. Borçlar
31.03.2011				
Biteks İplik San.Tic.A.Ş.	3.981 (1)	-	2.004.664 (4)	-
Bilgün Tekstil San.Tic.A.Ş.	120.878 (2)	-	-	-
BTD Tekstil San.Tic.A.Ş.	7.168.712 (3)	-	-	-
Toplam	7.293.571	-	2.004.664	-

- 1) Biteks İplik San.Tic.A.Ş.'ye yapılan muhtelif emtia satışından kaynaklanmaktadır.
- 2) Bilgün Tekstil San. Tic. A.Ş.'ye verilen buhar enerji satışından kaynaklanmaktadır.
- 3) BTD Tekstil San.Tic.A.Ş. Şirketin en yoğun çalıştığı müşteri olup, bakiye boya ve fason büküm faaliyetinden doğmaktadır.
- 4) Şirket, Biteks İplik'ten hammadde olarak tek kat iplik almaktadır.

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olm. Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olm. Borçlar
31.12.2010				
Biteks İplik San.Tic.A.Ş.	-	-	897.121 (6)	-
Bilgün Tekstil San.Tic.A.Ş.	59.248 (1)	-	4.861 (7)	-
BTD Tekstil San.Tic.A.Ş.	5.261.661 (2)	-	-	-
Biltar Tarım İşl.Alacak Senetleri	179.254 (3)	-	-	-
BTD Alacak Senetleri	102.575 (4)	-	-	-
İlişkili Taraf Alacak Rees. (-)	(2.508) (5)	-	-	-
Toplam	5.600.230	-	901.982	-

- 1) Bilgün Tekstil San. Tic. A.Ş.'ye verilen buhar enerji satışından kaynaklanmaktadır.
- 2) BTD Tekstil San.Tic.A.Ş. Şirketin en yoğun çalıştığı müşteri olup, bakiye boya ve fason büküm faaliyetinden doğmaktadır.
- 3) Hesabın bakiyesi Biltar Tarım İşletmesi ile olan zirai işlemler karşılığında alınan senetten oluşmaktadır.
- 4) Şirketin yapmış olduğu iplik boyama ve fason büküm faaliyetleri karşılığı vermiş olduğu senetlerden oluşmaktadır.
- 5) İlişkili tarafların vermiş olduğu senetlerin reeskont edilmesinden doğmuştur.
- 6) Şirket, Biteks İplik'ten hammadde olarak tek kat iplik almaktadır.
- 7) Şirket, Bilgün Tekstil'den hammadde olarak ham bez almaktadır.

b) İlişkili Taraflardan Alımlar ve İlişkili Taraflara Satışlar

31.03.2011

Alımlar	TEKSTİL	KİRA	AKARYAKIT	FAİZ	DİĞER	TOPLAM
BTD Tekstil San.Tic.A.Ş.	188.817	-	809	-	11.297	200.922
Biteks İplik San.Tic.A.Ş.	1.346.745	-	-	-	4.139	1.350.884
Aktarım Tekstil A.Ş.	-	-	-	-	17.966	17.966
TOPLAM	1.535.562	-	809	-	33.401	1.569.772

Satışlar	TEKSTİL	KİRA	BUHAR	FAİZ	DİĞER	TOPLAM
BTD Tekstil San.Tic.A.Ş.	4.036.328	8.010	-	-	2.235	4.046.573
Biteks İplik San.Tic.A.Ş.	-	4.515	-	-	38.117	42.632
Bilgün Tekstil San.Tic.A.Ş.	-	-	41.943	-	2.235	44.178
TOPLAM	4.036.328	12.525	41.943	-	42.583	4.133.383

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

31.03.2010

Alımlar	TEKSTİL	KİRA	AKARYAKIT	FAİZ	DİĞER	TOPLAM
BTD Tekstil San.Tic.A.Ş.	-	-				
Biteks İplik San.Tic.A.Ş.						
Biltaş Tekstil San.Tic.A.Ş.			6.278	-	-	6.278
TOPLAM	-	-	6.278	-	-	6.278

Satışlar	TEKSTİL	KİRA	BUHAR	FAİZ	DİĞER	TOPLAM
BTD Tekstil San.Tic.A.Ş.	2.030.866	-	-	-	-	2.030.866
Biteks İplik San.Tic.A.Ş.	-	4.300	-	28.667	22.508	55.475
Bilgün Tekstil San.Tic.A.Ş.	-	-	20.400	-	-	20.400
Biltaş Tekstil San.Tic.A.Ş.	-	-	-	-	748	748
TOPLAM	2.030.866	4.300	20.400	28.667	23.255	2.107.488

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.03.2010
Çalışanlara sağlanan faydalar	36.287	34.718
Toplam	36.287	34.718

İlişkili taraf işlemlerine ilişkin koşullar, piyasa şartlarında muvazaasız koşullarda gerçekleşmiştir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Şirketin sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirketin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2011, 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2011	31.12.2010
Toplam Borçlar	6.585.742	4.806.632
Eksi: Hazır Değerler	(149.701)	(117.541)
Net Borç	6.436.041	4.689.091
Toplam Özsermaye	40.012.210	38.844.310
Toplam Sermaye	46.448.251	43.533.401
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,14	0,11

Şirketin özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket risk yönetim politikası, esas olarak mali piyasaların öngörülemesizliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Şirketin finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

(c) Şirketin maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız), faiz oranındaki (e maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır (f maddesi). Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. (g maddesi) Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneyle göre bir değişiklik olmamıştır.

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(d) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Şirket, esas olarak döviz tevdiat hesapları, döviz cinsinden alacak ve borçları nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

	Cari Dönem 31.03.2011		Özkaynak	
	Kar / Zarar		Yabancı	Yabancı Paranın
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi	Paranın Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(112.716)	112.716	(112.716)	112.716
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(112.716)	112.716	(112.716)	112.716
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(27.274)	27.274	(27.274)	27.274
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(27.274)	27.274	(27.274)	27.274
GBP' nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	(40)	40	(40)	40
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Net Etki (13+14)	(40)	40	(40)	40
CHF' in TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;				
10- CHF Net Varlık / Yükümlülüğü	(11)	11	(11)	11
11- CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Döviz Net Etki (13+14)	(11)	11	(11)	11

	Cari Dönem 31.12.2010		Özkaynak	
	Kar / Zarar		Yabancı	Yabancı Paranın
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi	Paranın Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD' nin TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(16.000)	16.000	(16.000)	16.000
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(16.000)	16.000	(16.000)	16.000
Euro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;				
4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(39)	39	(39)	39
5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro Net Etki (4+5)	(39)	39	(39)	39
GBP' nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;				
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Net Etki (13+14)	-	-	-	-
CHF' in TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;				
10- CHF Net Varlık / Yükümlülüğü	-	-	-	-
11- CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
12- Diğer Döviz Net Etki (13+14)	-	-	-	-

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Cari Dönem 31.03.2011						Geçmiş Dönem 31.12.2010					
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	CHF	Diğer	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	CHF	Diğer
1. Ticari Alacaklar	1.041.862	516.720	110.847	-	-	-	553.462	357.996	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	170.180	103.705	4.174	161	64	-	276.976	178.905	190	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	21.816	-	10.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	1.233.858	620.426	125.021	161	64	-	830.438	536.901	190	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.233.858	620.426	125.021	161	64	-	830.438	536.901	190	-	-	-
10. Ticari Borçlar	(2.087.764)	(1.348.423)	-	-	-	-	(990.044)	(640.391)	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	(2.087.764)	(1.348.423)	-	-	-	-	(990.044)	(640.391)	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	(2.087.764)	(1.348.423)	-	-	-	-	(990.044)	(640.391)	-	-	-	-
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(853.906)	(727.997)	190	-	-	-	(159.606)	(103.490)	190	-	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(875.722)	(727.997)	190	-	-	-	(159.606)	(103.490)	190	-	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(e) Faiz oranı riski ve yönetimi

Faiz Pozisyonu Tablosu

Faiz Pozisyonu Tablosu			
	31.03.2011	31.12.2010	
Sabit Faizli Finansal Araçlar	78.878	53.388	
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	78.878	53.388	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar	-	-	-
Finansal Varlıklar	-	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-	-

Şirket 31 Mart 2011 tarihi itibariyle banka mevduatlarının tamamı vadesiz mevduat ve kredilerin büyük bir bölümü sabit faizli kredilerden oluşmaktadır. Faiz oranında meydana gelecek artış/azalışlar Şirketin gelir kaybına/kazancına etki etmemektedir. (31.12.2010: -)

(f) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Şirketin aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

(g) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirketin tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. (Not 10).

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ TÜRLERİ

31.03.2011	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	7.293.571	1.362.946	-	403.226	-	-
<i>- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	7.293.571	1.362.946	-	403.226	-	-
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	-	-	-	-	-	-
<i>- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	41.685	-	10.015	-	-
<i>- Değer Düşüklüğü (-)</i>	-	(41.685)	-	(10.015)	-	-
<i>- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>- Değer Düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer		
31.12.2010						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalmış azami kredi riski (A+B+C+D+E)	5.600.230	1.447.019	-	400.640	-	-
<i>- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.600.230	1.447.019	-	400.640	-	-
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	-	-	-	-	-	-
<i>- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)</i>	-	73.743	-	10.015	-	-
<i>- Değer Düşüklüğü (-)</i>	-	(73.743)	-	(10.015)	-	-
<i>- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
<i>- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>- Değer Düşüklüğü (-)</i>	-	-	-	-	-	-
<i>- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı</i>	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(i) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirketin türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

31.03.2011

Sözleşme Vadelerine Göre	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1 yıldan kısa	1-3 yıl arası	3-5 yıl arası	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yük.	3.975.493	4.016.582	4.016.582	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	78.878	78.878	78.878	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhracı</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yük.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	3.478.627	3.519.716	3.519.716	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	417.988	417.988	417.988	-	-	-

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1 yıldan kısa	1-3 yıl arası	3-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Girişleri</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Türev Nakit Çıktıları</i>	-	-	-	-	-	-

31.12.2010

Sözleşme Vadelerine Göre	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1 yıldan kısa	1-3 yıl arası	3-5 yıl arası	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yük.	2.406.044	2.428.507	2.428.507	-	-	-
<i>Banka Kredileri</i>	53.388	53.388	53.388	-	-	-
<i>Borçlanma Senedi İhracı</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Finansal Kiralama Yük.</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Ticari Borçlar</i>	2.231.806	2.254.269	2.254.269	-	-	-
<i>Diğer Borçlar</i>	120.850	120.850	120.850	-	-	-

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	1 yılda kısa	1-3 yıl arası	3-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Finansal Yükümlülük.	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Girişleri	-	-	-	-	-	-
Türev Nakit Çıktıları	-	-	-	-	-	-

39. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirketin Mali İşler bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirketin faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araç sözleşmelerini kullanmamaktadır. Şirketin spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır. Şirketin risk yönetimi bölümü bulunmamaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

06.04.2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar ile Şirket Ana Sözleşmesi SPK mevzuatına uyumlu hale getirilmiş ve Şirket ünvanı Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İlgili karar 07.04.2011 tarihinde Adana Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilmiş, 14.04.2011 tarih ve 7794 nolu Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Yine aynı toplantıda, 2010 yılı hesapları kabul edilmiş, yönetim kurulu ve denetçiler ibra edilmiş, 2010 yılı karının dağıtılmaması kararlaştırılmıştır. Ayrıca, ihraç edilecek C grubu payların halka arz edilmesine ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uyum için yapılan Ana Sözleşme değişikliğinin kabul edilmesine karar verilmiştir.

Şirket, 18.04.2011 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararıyla, 20.073.320 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı nakit karşılığı olmak üzere 30.000.000 TL'ye artırmıştır. Artırılan 9.926.680 TL tutarında C grubu hamiline pay halka arz edilmiştir. Hisse senetlerinin halka arzı sebebiyle, 9-10-11 Mayıs 2011 tarihlerinde yatırımcılardan talep toplanmış, payların satış işlemi sonuçlanmış ve Şirket hisse senetleri 17.05.2011 tarihinde İMKB'de işlem görmeye başlamıştır.

Şirketin son durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

ORTAĞIN ADI SOYADI	PAY TL	PAY ORANI
Mehmet Ali Bilici	2.509.165	% 8,36
Tamer Bilici	2.509.164	% 8,36
Ali Hikmet Bilici	2.509.165	% 8,36
Süleyman Bilici	2.509.165	% 8,36
Bülent Bilici	3.347.539	% 11,16
Mehmet Fatih Bilici	3.347.540	% 11,16
Esra Bilici Pekcan	3.241.213	% 10,81
Diğer Ortaklar	100.369	% 0,34
Halka Açık Kısım	9.926.680	% 33,09
TOPLAM	30.000.000	% 100,00

BİLİCİ YATIRIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.03.2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

14.04.2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uyumlu hale getirilen Ana Sözleşme gereği yeni yönetim kurulu üyeleri ve denetçiler 3 yıl süre için seçilmiş, görev süreleri ve ücretleri tespit edilmiştir. Ayrıca, bağımsız denetim kuruluşu onaylanmıştır.

Şirketin son durum itibariyle Yönetim Kurulu Üyeleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	SEÇİM TARİHİ	GÖREV SÜRESİ
Mehmet Ali Bilici	Yönetim Kurulu Başkanı	08.04.2011	3 yıl
Bülent Bilici	Yönetim Kurulu Bşk.Yard.	08.04.2011	3 yıl
Ali Hikmet Bilici	Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2011	3 yıl
Süleyman Bilici	Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2011	3 yıl
Mehmet Fatih Bilici	Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2011	3 yıl
Esra Bilici Pekcan	Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2011	3 yıl
Mehmet Çiftçi	Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2011	3 yıl
Hasan Gülşen	Yönetim Kurulu Üyesi	08.04.2011	3 yıl
Metin Ünal	Denetçi	08.04.2011	3 yıl
Fevzi Başar Özsoy	Denetçi	08.04.2011	3 yıl

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

Tapu Sicil Genel Müdürlüğü'nden alınan yazıya istinaden, dipnot 22'de detaylı olarak gösterilen şirketin maddi duran varlıkları üzerindeki 31.12.2010 tarihi itibariyle mevcut ipotek tutarının sırasıyla Adana İli Ceyhan İlçesinde 11.03.2011 Tarihinde ve Adana İli Sarıçam İlçesinde 14.03.2011 tarihinde kaldırıldığı görülmüştür.